



『融客月报』

——私募股权投资市场（2015年12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12月概况

募集

2015年12月，中国市场披露募资事件数量共计11起，环比减少2起，同比减少45起；共募集资金19.09亿元，环比减少约88%，同比减少97%。本月披露的募集事件中，全部是人民币基金。新募集的基金中并购基金数量最多；在金额方面，共募集16.84亿元，超过总募集资金90%。

投资

2015年12月，中国市场共披露投资事件数量为183起，环比减少6起，同比减少70起；涉及金额211.23亿元，环比增加2.8%，同比增加43.06%。其中，风险投资最多，共110例，涉及金额197.37亿元，占全部披露金额96.13%；私募投资共3例，涉及金额4.01亿元，占比1.95%；天使投资共70例，投资金额3.94亿元，占比1.92%。

IPO

2015年12月，中国市场披露IPO案例数量共58起，是上月的4.46倍。12月份合计上市募资金额折算人民币978.71亿元。上市地主要集中在国内，共29家，其中在上交所上市的公司数量为11家，18家在深交所上市。有26家在港交所上市。有2家在美国上市。

(数据来源: Wind)

2015年12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“饿了么”，金额是12.5亿美元。

上海产权交易所12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
2015/12/7	上海通盈置业有限公司100%股权	上海大隅实业发展有限公司	25370.1	房地产业
2015/12/7	上海绿地云峰房地产开发有限公司100%股权	上海大隅实业发展有限公司	31852.8	房地产业
2015/12/7	上海浦云房地产开发有限公司100%股权	上海大隅实业发展有限公司	54765.9	房地产业
2015/12/7	上海芯迈科技有限公司42.86%股权	上海联和投资有限公司	1350	技术服务业
2015/12/7	苏州宝进研设备制造有限公司100%股权	宝钢苏冶重工有限公司	41500	黑色金属冶炼
2015/12/8	河南骆驼鞋业股份有限公司债权	中国农业银行股份有限公司许昌分行	4134.8	集团生产加工产品的 国内贸易
2015/12/10	武汉电视广告传媒有限公司50%股权	上海雅润文化传播有限公司	3300	广告业
2015/12/11	上海克虏伯不锈钢有限公司40%股权	宝钢集团上海浦东钢铁有限公司	192734	黑色金属冶炼
2015/12/14	上海中信国健药业股份有限公司0.73%万股股份	上海兰生股份有限公司	4432.56	医药工业
2015/12/14	上海兰生国健药业有限公司38.5%股权	上海兰生股份有限公司	98899.32	医药工业
2015/12/14	上海前滩新能源发展有限公司19%股权	上海前滩国际商务区投资 (集团)有限公司	1569.4725	技术服务业

上海产权交易所12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
2015/12/15	上海新安亭置业有限公司39%股权	上海国际汽车城新安亭联合发展有限公司	2757.8191	房地产业
2015/12/16	内蒙古海勃湾电力股份有限公司23.41%股权	神华乌海能源有限责任公司	1405.45	电力生产业
2015/12/16	上海静宇置业有限公司100%股权	上海精文投资有限公司	48122.94	房地产业
2015/12/17	上海浦江智能卡系统有限公司40.8%股权及1000万债权	上海仪电物联技术股份有限公司	1637.75	信息技术服务业
2015/12/17	安徽华源医药股份有限公司60%股权	北京医药集团有限责任公司	26934.342	贸易业
2015/12/18	上海华康销售中心100%产权	上海医药（集团）有限公司工会	3501.85	医药工业
2015/12/21	国电建三江前进生物质发电有限公司100%股权及40929.57万元债权	龙源电力集团股份有限公司	8720.6001	电力工业
2015/12/21	国电汤原生物质发电有限公司100%股权及38858万元债权	龙源电力集团股份有限公司	8279.4001	电力工业
2015/12/22	上海中纺联高能技术有限公司60%股权375万元债权	中纺联股份有限公司	1225	化学原料及化工产品制造业
2015/12/23	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	2980	科研设计及技术服务业
2015/12/23	江苏华宇通用航空有限公司95.45%股权及11163.9万元债权	江苏航空，中国东方航空江苏有限公司，江苏交通控股	18423.67	其他服务业

上海产权交易所12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
2015/12/23	镇江虹孚置业有限公司100%股权及20429万元债权	上海中虹（集团）有限公司	28659.3207	房地产业
2015/12/23	淮北国安电力有限公司35%股权	国投电力控股股份有限公司	46333.0854	电力工业
2015/12/24	北京天悦投资发展有限公司100%股权	王君瑛、黄北海	206500	投资与资产管理
2015/12/24	上海虹口工业科技投资有限公司50%股权	上海市虹口区科技创业中心	1890.4062	投资与资产管理
2015/12/25	上海航运产业基金管理有限公司25%股权	上海国有资产经营有限公司	2500	投资与资产管理
2015/12/25	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	4735	机械工业
2015/12/28	上海金岛（温莎）酒店有限公司100%股权及2.7亿元债权	上海化学工业区企业发展有限公司， 上海化学工业区投资	62266	住宿餐饮及旅游业
2015/12/28	旺苍攀成钢焦化有限公司100%股权及3亿元债权	攀钢集团成都钢钒有限公司	30000.0001	石油石化工业
2015/12/28	济南铁路天龙高新技术开发有限公司18.74%股权	济南铁路物资总公司	4218.865	社会服务业
2015/12/28	上海同臣环保有限公司4.2%股权	上海同济新产业发展公司	1026.2821	社会服务业

上海产权交易所12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
2015/12/29	上海外环石油有限公司36%股权	其他服务业	1044	上海市路政局工会委员会
2015/12/29	惠伟有限公司100%股权及南光（集团）有限公司对惠伟有限公司1787.84万元人民币债权	南光（集团）有限公司，南光国际贸易有限公司	2943.14	贸易业
2015/12/29	南昌晨建新型墙体材料有限责任公司50%股权	中国建筑第三工程局有限公司	1236	煤炭工业
2015/12/29	浙江浙煤矿业有限公司45%股权及标的企业655.58万元债权	浙江中煤实业集团公司	2470.82	矿业
2015/12/29	云南航空西双版纳观光酒店有限公司100%股权	中国东方航空云南公司，云南机场集团，云南航辰经营开发有限公司，中国民用航空西南地区空中交通管理局云南分局	9180	住宿餐饮及旅游业
2015/12/29	华润水泥（福建）股份有限公司2000万股股份（占总股本的3.33%）	南方水泥有限公司	3600	建筑业
2015/12/30	长城信息海南系统技术有限公司99%股权	长城信息产业股份有限公司	5640	计算机服务业

北京产权交易所12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
2015/12/3	秦皇岛燕大北方特种装备研究院有限公司100%股权	齐齐哈尔北方机器有限责任公司	6000	社会服务业
2015/12/8	深圳航天金悦通科技有限公司25%股权	深圳航天科技创新研究院	2274	电子工业
2015/12/8	掌钱电子商务有限公司54%股权	湖南省通信产业服务有限公司	5200	互联网信息服务
2015/12/11	青岛阳光温泉酒店管理有限公司100%股权	阳光酒店管理集团有限公司	7500	住宿餐饮及旅游业
2015/12/17	沈阳通用电气黎明燃气轮机零部件有限责任公司49%股权	沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司	11623.139	专用设备制造业
2015/12/21	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
2015/12/22	新疆中包能源投资有限公司74%股权	中国包装总公司	3810.9556	社会服务业

北京产权交易所12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
2015/12/23	邯郸新兴进出口贸易有限公司100%股权	新兴河北冶金资源有限公司	4100	贸易业
2015/12/23	青岛金色海岸投资有限公司100%股权	青岛金宏顺房地产开发有限责任公司	5499.21	投资与资产管理
2015/12/23	中标软件有限公司50%股权	普华基础软件股份有限公司	22000	软件业
2015/12/24	中国电子为华实业发展有限公司49.03%股权 及25.5262万元债权	中国电子信息产业集团有限公司	7103.58	电子工业
2015/12/28	遵化华港燃气有限公司51%股权	华港燃气集团唐山华港燃气有限公司	1000	其他工业
2015/12/28	四川兴铁电气设备有限公司70%股权	五凌电力有限公司	4600	电力工业
2015/12/28	甘肃稀土新材料股份有限公司370万股股份 (占总股本的1.99%)	中节能新材料投资有限公司	5180	冶金工业
2015/12/28	通辽金煤化工有限公司6.3177%股权	福建中科资产管理有限公司	24158.89	煤炭工业

北京产权交易所12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
2015/12/29	中国一拖集团财务有限责任公司6%股权	国机重工（洛阳）建筑机械有限公司	4273.8	金融业
2015/12/29	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	房地产业
2015/12/29	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	4573.117	餐饮业
2015/12/29	西部机场集团有限公司2.59%股权	国投交通公司	8181.26	交通运输业
2015/12/29	北京中交金卡科技有限公司50%股权	北京中交创新投资发展有限公司	9835	科研设计和技术服务业
2015/12/29	林芝雅江实业投资有限公司42.9183%股权	三峡集团西藏能源投资有限公司	26782.53	投资与资产管理
2015/12/30	广西昇晖海河水电开发有限责任公司45.45%股权及债权	中国能源建设集团广西水电工程局有限公司	7600.38	电力工业
2015/12/30	广西水利电力建设集团高速公路有限公司100%股权及2,183,500,000元债权	广西水利电力建设集团有限公司	218350	交通运输业

北京产权交易所12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
2015/12/31	中华联合财产保险股份有限公司140000000股股份	新疆生产建设兵团投资有限责任公司	23940	金融业

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有所增多，挂牌项目以房地产业、投资与资产管理、电力工业为主。

北京产权交易所诉讼服务中心是北交所为北京法院司法拍卖、变卖项目提供网络竞价服务的一级平台，在诉讼资产处置中充分发挥了“价值发现”和“资源平台”的功能。房产尤其是北京的房产价格较高，司法拍卖需要一次性付款，而且竞买人在成为买受人后尾款支付时间也比较短，使得一些资金紧张或者短时间内资金有限的人无法参与进来。为有效解决司法拍卖买受人一次性付款的难题，提升竞买人的延期支付能力，吸引更多的竞买人参与竞拍，提高成交率、溢价率。北交所联系多方机构于近期推出了贷款业务。

新三板

截止2015年12月底，新三板挂牌企业家数5,129家，其中做市转让1115家，协议转让4014家。12月份新增774家企业在新三板挂牌，总市值已达2.45万亿元，平均市盈率达47.23倍。12月份成交33.05万笔，成交金额达238.22亿元。

2015年以来，私募基金管理机构在新三板的挂牌数量比较多，融资规模较大，“抽血”新三板的舆论声音此起彼伏，引起了市场和监管部门的关注。PE在新三板挂牌融资之后大肆举牌上市公司，这与新三板服务实体经济、解决中小企业融资难问题的初衷不符。因此，证监会叫停了PE在新三板的挂牌和融资。2015年12月25日，中国证监会副主席方星海在国新办召开的新闻吹风会上，确认了暂停私募股权基金(PE)在新三板挂牌及融资的这一市场传言，还表示不仅暂停了挂牌，同时还暂停了融资。

上股交

截至2015年12月，上股交Q板挂牌数量已经达到7549家，E板挂牌企业519家，股权融资97.07亿元，债券融资22.91亿元。12月份E板和Q板分别新增42家和240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
2015-12-01	昆仑万维	一米鲜	1500.00	美元	餐馆
2015-12-01	恒锦投资	乐通股份	35100.00	人民币元	基础化工
2015-12-01	万安科技	飞驰镁物信息	4500.00	人民币元	互联网软件与服务
2015-12-02	普华天勤股权	理大师	1600.00	人民币元	信息科技咨询与其它服务
2015-12-03	汉能, 东方实业投资基金	抱抱堂	5000	人民币元	互联网软件与服务
2015-12-03	环球易购网	五洲会海购	157000.00	人民币元	互联网零售
2015-12-03	中移创新产业基金	品友互动	16666.66	人民币元	广告
2015-12-03	歌华有线投资	品友互动	16666.67	人民币元	广告
2015-12-03	深创投	品友互动	16666.67	人民币元	广告
2015-12-04	汇垠天星投资	新中基	58686.97	人民币元	食品加工与肉类

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
2015-12-07	维新力特资本, 顺为基金, 红杉中国, 纪源资本, 麦顿投资, 贝塔斯曼亚洲投资基金	TPO小站教育	8400	美元	复合型公用事业
2015-12-07	微影时代, 南山资本, 掌趣科技	大神圈	10000	人民币元	媒体Ⅲ
2015-12-07	朗玛峰创投, 德同资本, 中美创投硅谷行基金	信用宝	10000	人民币元	多领域控股
2015-12-08	戈壁	监控宝	615.00	美元	互联网软件与服务
2015-12-08	红杉中国	监控宝	615.00	美元	互联网软件与服务
2015-12-08	凯辉投资基金, 经纬创投	西柚经期助手	1000	美元	应用软件
2015-12-08	珠南集团	恒信易贷	10000.00	人民币元	商业服务与用品
2015-12-09	沙米	沙米	10000.00	人民币元	农产品

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
2015-12-10	老虎基金	紫晶通财投资	6000.00	美元	多领域控股
2015-12-10	磐石资本, 七匹狼, 喜之郎, 华谊兄弟, 磐石资本	多米音乐	20000	人民币元	家庭娱乐软件
2015-12-11	263网络	致远协创	5250.00	人民币元	应用软件
2015-12-12	中信资本控股, 东方资产管理, 国科嘉和	凤凰金融	8000	美元	多领域控股
2015-12-13	顺为, 弘溪投资, 分享资本, 疆域基金, 上海景林投资	爱空间	13500	人民币元	家庭用品
2015-12-14	经纬创投, 东方富海, 艾瑞资本, 达泰资本	永洪科技	20000	人民币元	数据处理与外包服务
2015-12-14	红杉中国, 太盟投资	大数金融	50000	人民币元	信息科技咨询与其它服务

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
2015-12-14	松禾资本	银河数娱	10000.00	人民币元	电影与娱乐
2015-12-15	深创投, 朗玛峰创投, 财富创新投资	阿凡题	6000	美元	互联网软件与服务
2015-12-16	海纳亚洲, 蓝驰创投	云家政	1200	美元	特殊消费者服务
2015-12-16	慧鑫泉投资, 创湃资产	一起装修网	20000	人民币元	互联网软件与服务
2015-12-17	金石投资, 君联资本	康龙化成	28000	美元	西药
2015-12-17	华创资本	调调	500.00	美元	互联网零售
2015-12-17	软银中国	第一人力-智阳科技	10000.00	人民币元	互联网软件与服务
2015-12-17	建投华科	首汽约车	22000.00	人民币元	互联网软件与服务

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
2015-12-17	中路投资	看中医	5000.00	人民币元	医疗保健技术
2015-12-20	百度投资	优信二手车	40000.00	美元	互联网软件与服务
2015-12-21	上海晨兴集团, 迅雷, 联创永宣基金	云熵网络科技	1000	美元	互联网软件与服务
2015-12-22	英飞尼迪	迈可丽儿	10000.00	人民币元	互联网零售
2015-12-22	腾讯基金	赞那度	8000.00	人民币元	互联网软件与服务
2015-12-23	高榕资本, IDG资本	拼好货	2500.00	美元	互联网零售
2015-12-24	天鑫洋金业	易宝金融	2000.00	美元	多领域控股
2015-12-25	迅雷, XY游戏	大朋VR	3000	美元	应用软件
2015-12-25	阿里资本	饿了么	125000.00	美元	互联网软件与服务

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
2015-12-28	红点投资, 宽带资本	青藤云安全	6000	人民币元	信息科技咨询与其它服务
2015-12-28	工投集团, 广发证券	四川商通实业有限公司	10000	人民币元	商业服务与用品
2015-12-29	毅达投资, 和智资本	Nibiru游戏手柄-睿悦	8000	人民币元	电子设备和仪器
2015-12-29	众晶鑫基金, 尚雅投资 上海阿米巴投资	凡学教育	12000	人民币元	互联网软件与服务
2015-12-29	沿海资本, 华夏人寿保险公司	汇通达	50000	人民币元	多领域控股
2015-12-29	春晓资本	君融贷	10000.00	人民币元	互联网软件与服务
2015-12-29	鹏涛资产	小鹅e贷	1600.00	人民币元	多领域控股
2015-12-29	海航资本	中微信用	30000.00	人民币元	特殊金融服务
2015-12-30	医渡云	上海格平科技	1000.00	美元	互联网软件与服务

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
2015-12-30	高新兴	蚁视科技ANTVR	30000.00	人民币元	互联网软件与服务
2015-12-30	美盛文化	WeMedia自媒体联盟	6000.00	人民币元	互联网软件与服务
2015-12-31	DST, 红杉中国	达达配送	30000	美元	互联网软件与服务
2015-12-31	九阳股份	本来生活网	10000.00	人民币元	互联网零售

投资情况附录

饿了么，2013年11月完成2500万美元C轮融资，领投方为红杉资本。其A轮投资方金沙江创投、B轮投资方经纬创投。2014年5月，饿了么获得大众点评8000万美元投资，成为其深度战略合作伙伴。2015年1月，饿了么已完成E轮融资，获中信产业基金、腾讯、京东、大众点评、红杉资本联合投资3.5亿美元。2015年12月17日，饿了么和阿里巴巴签署投资框架性协议，阿里巴巴投资饿了么12.5亿美元，获投资后，饿了么估值超过45亿美元，继续独立运作。本轮投资后阿里占股饿了么27.7%，成为第一大股东。

优信二手车，2015年3月18日，二手车电商平台优信对外宣布，公司已经完成来自百度、KKR和蔻图资本的新一轮融资，总计1.7亿美元，由华兴资本担任独家财务顾问。截止到2015年7月底，优信二手车平台已经成交车辆7万台，目前的每天独立访客100万以上。

蚁视科技，北京蚁视科技有限公司专注于穿戴式设备、虚拟现实、增强现实、立体视觉领域。自主研发的全球首款虚拟现实套装ANTVR KIT于2014年5月14日在美国KICKSTARTER网站开始预售。2015年12月宣布获得3亿元B轮融资，投资方为A股上市公司高新兴。



目录

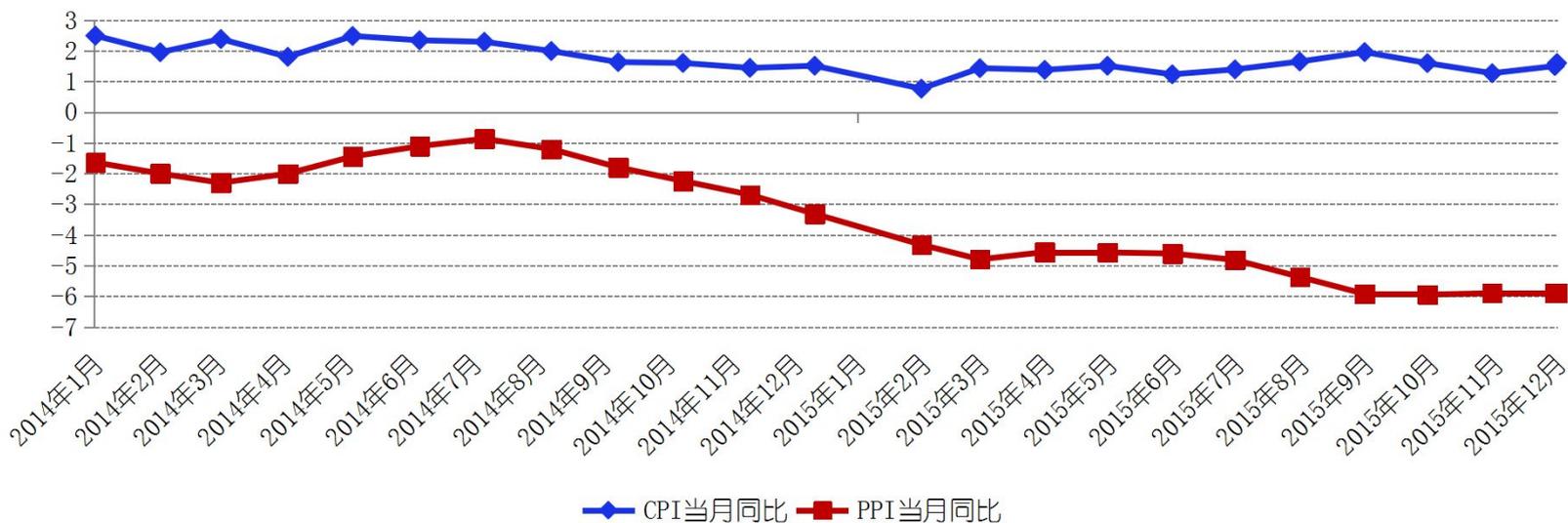
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司主要业务

资本市场概况



12月份上证综指上涨2.72%，收盘3539.18点；深成指上涨5.2%，收盘12664.89点；创业板涨幅1.58%，收盘2714.048点。上证综指,深成指涨幅较11月小幅增加，创业板涨幅较11月大幅减少。

CPI、PPI



12月CPI同比增长1.6%，比上月回升0.1个百分点，已经连续4个月停留在“1时代”。食品价格仍为推动CPI上涨的主力军，北方地区下雪和雾霾天气影响了蔬菜的生长和运输，鲜菜价格回升带动食品价格小幅上升，拉高CPI同比涨幅。12月PPI同比下降5.9%，连续46个月负增长。分行业看，石油和天然气开采、黑色金属冶炼和压延加工、石油加工、煤炭开采出厂价格下降是主要原因。

本月IPO概览 (一)

上市日期	名称	发行价格	上市板	发行市盈率	涨跌幅(%)	募资总额(亿元)	行业
2015-12-31	华源包装	11.37	中小企业板	22.86	43.97	4	金属与玻璃容器
2015-12-31	久远银海	11.46	中小企业板	17.72	43.97	2.29	信息科技咨询与其它服务
2015-12-31	井神股份	3.69	主板	22.92	43.97	3.32	基础化工
2015-12-31	盛天网络	18.10	创业板	20.85	43.97	5.43	互联网软件与服务
2015-12-31	通合科技	10.48	创业板	22.98	43.97	2.09	电气部件与设备
2015-12-31	华自科技	9.09	创业板	22.98	43.97	2.27	电气部件与设备
2015-12-31	乾景园林	18.98	主板	19.57	43.97	3.79	环境与设施服务
2015-12-30	金斯瑞生物科技	1.31	香港联交所	43.8	0.76	4.4	生物科技
2015-12-30	弘业期货	2.43	香港联交所	31.58	-18.10	4.63	投资银行业与经纪业
2015-12-30	新特能源	8.8	香港联交所	13.10	1.13	10.82	半导体产品

本月IPO概览 (二)

上市日期	名称	发行价格	上市板	发行市盈率	涨跌幅(%)	募资总额(亿元)	行业
2015-12-30	招商蛇口	25.3	主板	34.7	-12.71	481.15	房地产开发
2015-12-29	中国宇天	0.54	香港联交所	10.99	64.81	0.95	建筑产品
2015-12-29	承达集团	1.38	香港联交所	15.52	36.23	5.79	特殊消费者服务
2015-12-29	飞尚非金属	0.32	香港联交所	19.04	51.56	0.33	金属非金属
2015-12-29	环宇物流(亚洲)	0.5	香港联交所	11.21	62.00	0.50	航空货运与物流
2015-12-29	东阳光药	15	香港联交所	41.6	-0.13	11.35	西药
2015-12-24	思维列控	33.56	主板	22.99	131.94	13.42	电子设备和仪器
2015-12-23	中盈盛达融资担保	1.36	香港联交所	8.29	3.67	3.04	特殊金融服务
2015-12-23	郑州银行	3.85	香港联交所	6.67	10.64	38.80	区域性银行
2015-12-23	山鼎设计	6.9	创业板	22.96	154.92	1.43	调查和咨询服务
2015-12-23	银宝山新	10.72	中小企业板	22.81	155.22	3.40	工业机械

本月IPO概览 (三)

上市日期	名称	发行价格	上市板	发行市盈率	涨跌幅(%)	募资总额(亿元)	行业
2015-12-23	万里石	2.29	中小企业板	22.9	155.0218	1.14	建材
2015-12-22	中新科技	10.52	主板	22.96	180.7985	5.27	消费电子产品
2015-12-22	美尚生态	31.82	创业板	20.27	180.6097	5.31	环境与设施服务
2015-12-22	可立克	7.58	中小企业板	22.97	180.6069	3.22	电子元件
2015-12-22	奇信股份	13.31	中小企业板	20.35	180.6069	5.98	建筑与工程
2015-12-22	富祥股份	15.33	创业板	21.79	180.6069	2.75	西药
2015-12-22	桃李面包	13.76	主板	22.98	180.6069	6.19	食品加工与肉类
2015-12-21	中国恒石	2.15	香港联交所	13.49	49.3023	4.51	基础化工
2015-12-18	义合控股	1	香港联交所	5.81	-14.0000	1.05	建筑与工程
2015-12-16	铁建装备	5.25	香港联交所	18.56	-9.5238	23.45	建筑机械与重型卡车

本月IPO概览 (四)

上市日期	名称	发行价格	上市板	发行市盈率	涨跌幅(%)	募资总额(亿元)	行业
2015-12-15	现代牙科	4.20	香港联交所	34.95	-2.14	6.17	医疗保健设备
2015-12-14	创美药业	8.60	香港联交所	21.03	-15.35	2.02	保健护理产品经销商
2015-12-11	天宝集团	0.55	香港联交所	10.05	1.82	1.15	电子设备和仪器
2015-12-10	丰盛机电	2.75	香港联交所	8.29	-30.55	2.59	建筑与工程
2015-12-10	焯升企业	0.48	香港联交所	19.73	102.08	0.67	贸易公司与工业品经销商
2015-12-10	新福港	1.35	香港联交所	7.45	-10.37	1.13	建筑与工程
2015-12-10	中国能源建设	1.59	香港联交所	18.03	3.14	112.46	建筑与工程
2015-12-10	中科创达	23.27	创业板	22.99	501.68	5.81	系统软件
2015-12-10	润欣科技	6.87	创业板	22.97	501.68	2.06	电子元件
2015-12-10	道森股份	10.95	主板	21.15	392.51	5.69	石油天然气设备与服务
2015-12-10	读者传媒	9.77	主板	19.85	501.84	5.86	出版

本月IPO概览 (五)

上市日期	名称	发行价格	上市板	发行市盈率	涨跌幅(%)	募资总额(亿元)	行业
2015-12-09	建禹集团	0.96	香港联交所	10.46	151.04	0.60	水务
2015-12-09	三夫户外	9.42	中小企业板	22.95	561.78	1.60	服装、服饰与奢侈品
2015-12-09	凯龙股份	28.68	中小企业板	22.98	345.60	5.98	基础化工
2015-12-09	邦宝益智	13.97	主板	22.99	561.56	3.35	休闲用品
2015-12-09	中坚科技	12.11	中小企业板	18.97	545.74	2.66	建筑机械与重型卡车
2015-12-09	安记食品	10.10	主板	22.95	448.21	3.03	食品加工与肉类
2015-12-09	博敏电子	8.06	主板	22.98	536.22	3.37	电子元件
2015-12-07	锦州银行	4.66	香港联交所	10.17	21.88	53.99	区域性银行
2015-12-04	新城控股	9.82	主板	10.79	106.82	53.23	房地产开发
2015-12-03	青岛银行	4.75	香港联交所	10.49	4.63	37.79	区域性银行
2015-12-02	中地乳业	1.20	香港联交所	14.46	-12.50	3.95	食品加工与肉类
2015-12-01	万辉化工	1.00	香港联交所	14.48	-8.00	1.26	基础化工

本月IPO概览

2015年12月份中国市场披露的上市事件中，募集资金最多的公司是招商蛇口。
2015年12月24日，招商蛇口在沪主板上市，发行股票19亿股，每股发行价25.3元，共募集资金金额481.15亿。



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年全年GDP实际增速为6.9%，较2014年下滑了0.4个百分点，基本完成政府预定的经济增长目标。稳健货币政策进一步持续，但受到资金内生性收缩的压力，货币供应量与全社会融资增速之间的差额大幅度扩大，流动性向实体经济的渗透力进一步下滑。随着世界经济危机的传递，新兴经济体动荡的加剧，欧洲和日本经济复苏的乏力，2016年中国外部环境持续低迷。2016年可能将是中国经济持续探底的一年。
- 2015年中国VC/PE市场基金募资状况明显好转。整体募资氛围有向好的趋势，无论是开始募集还是募集完成的基金，基金的募集数量和规模均创历史最高值。2015年全年共披露914支基金开始募集和成立，总目标规模为1825.92亿美元，同比2014年有较大幅度的提升。2015年共披露出1206支基金募集完成，披露的募集完成的规模为572.70亿美元。2015年全年国内创投市场（VC）共披露案例2824起，披露的总投资金额为369.52亿美元。同比2014年的投资案例数目基本持平，投资金额规模却有成倍的增长，2015年的投资案例数目和金额规模达到了近几年的峰值。2015年度的单笔较大金额规模的案例较多，造成了全年的投资金额规模与近几年相比翻倍。从投资行业来看，互联网行业依旧是投资者最追捧的投资领域，紧随其后的是电信及增值和IT行业。国内私募股权市场（PE）共披露的投资案例数1207起，披露的投资金额为483.53亿美元。相比2014年度投资案例的数目有成倍的增长，投资金额规模也有些许幅度的提升。今年2015年度的PE市场的投资案例数目和投资金额规模均达到了近6年来的最高值。本年度投资案例数目的突增主要得益于活跃的新三板市场的交易状况。预计未来仍然会有良好表现。

下月展望

- 2015年中国企业参与的并购交易总金额达8060.2亿美元，同比增长78.3%。放眼去看未来，有三种动力支撑并购市场保持旺盛的势头。第一是去产能。第二是产业升级。第三则是国企改革。2016年，随着相关规则的明确，特别是国有资本投资公司和国有资本运营公司的实质性运作，混合所有制改革的进一步深入，以及关于国有经济布局的明确，这些都会促进并购市场突飞猛进。



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,从而使 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