



『融客月报』

——私募股权投资市场（2016年3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

2016年3月概况

募集

2016年3月，中国市场披露募资事件数量共计2起，环比减少9起，同比减少34起；共募集资金5亿元，环比减少47.1%，同比减少96.3%。本月披露的两起募集事件均为风险基金，分别为中山全中创新创业投资基金管理中心(有限合伙)和重庆先进制造产业创新发展基金。（数据来源：wind资讯）

投资

2016年3月，中国市场共披露投资事件数量为371起，环比增加176起，同比增加24起；涉及金额327.07亿元，环比增加95.9%，同比增加172.6%。其中，风险投资最多，共94例，涉及金额158.15亿元，占全部披露金额48.4%；其次是天使投资，共28例，涉及金额4亿元，占比1.2%；私募投资共11起，金额为5.83亿元，占比1.8%。（数据来源：wind资讯）

IPO

2016年3月，共21家中企完成IPO，环比上升133.3%；募集资金41.08亿，环比上升427.9%，同比减少16.7%。本月完成IPO的中企涉及11个一级行业，登陆4个交易市场，中企IPO平均融资额为1.96亿美元，单笔最高融资额16.85亿美元。21家IPO企业中14家企业有VC/PE支持，占比66.7%。（数据来源：投资中国）

2016年3月中国市场披露投资事件中，单笔投资金额最大的投资标的为“乐视体育”，金额为70亿美元。

上海产权交易所3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
2016/3/3	北方工业烟台有限责任公司100%股权	中国北方工业公司81.02% 中国万宝工程公司18.98%	3200	社会服务业
2016/3/11	上海尔华杰机电装备制造有限公司37.50%的股权	上海华谊集团企业发展有限公司	4435	化学工业
2016/3/11	惠州大亚湾铁惠实业有限公司100%股权	中铁第四勘察设计院集团有限公司	3028	房地产业
2016/3/14	上海星信曼置业有限公司100%股权及转让方对标的公司 488964175元债权	上海星信房地产开发有限公司	49896	房地产业
2016/3/16	广东广合电力有限公司38.98%股权	香港润朗沙角投资有限公司	14780	电力工业
2016/3/16	金华银行股份有限公司4116.0570万股股份(占总股本的 3.94%)	上海工业投资(集团)有限公司	14682	商业银行
2016/3/16	上海法维莱交通车辆设备有限公司49%股权	上海电气集团通用冷冻空调设备有限公司	10000	机械工业

上海产权交易所3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
2016/3/18	道真仡佬族苗族自治县华源电力有限责任公司61.595%股权及转让方对标的企业2385.791834万元债权	重庆市涪陵区安恒电力技术服务公司31.595%，重庆涪陵电力实业股份有限公司30%	2795	水利管理
2016/3/21	江苏华宇通用航空有限公司95.45%股权及江苏航空产业集团有限责任公司对标的公司111639000元债权	江苏航空产业集团有限责任公司45%，中国东方航空江苏有限公司27.27%，江苏交通控股有限公司23.18%	17697	其他服务业
2016/3/21	上海申威达机械有限公司100%股权及转让方对标的公司人民币2187.297160万元债权	上海电气集团印刷包装机械有限公司	15409	机械工业
2016/3/21	上海海和药物研究开发有限公司19.5122%股权	中国科学院上海药物研究所	8018	医药工业
2016/3/22	郑州煜盛房地产开发有限公司50%股权	上海和明房地产有限公司	23000	房地产业
2016/3/25	上海玻璃钢研究院有限公司100%股权及转让方对上海玻璃钢研究院有限公司2.77亿元债权	上海棱光实业有限公司	76805	科研设计及技术服务业
2016/3/25	青岛国敦大酒店有限公司60%股权	林甲岩国际投资私人有限公司	29496	住宿餐饮及旅游业

上海产权交易所3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
2016/3/25	青岛国敦大酒店有限公司40%股权	中国民用航空华东地区管理局机关服务中心	19664	住宿餐饮及旅游业
2016/3/29	富邦华一银行有限公司20%股权	上海浦东发展银行股份有限公司	213284	商业银行
2016/3/29	中化国际物流有限公司35.09%股权	中化国际（控股）股份有限公司	79333	物流业
2016/3/29	国投北部湾发电有限公司18%股权	国电广西电力有限公司	13986	电力工业
2016/3/30	上海城开集团龙城置业有限公司40%股权	上海城开（集团）有限公司	190700	房地产业
2016/3/31	上海立丰食品有限公司15%股权	上海九百（集团）有限公司	3286	食品工业

北京产权交易所3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
2016/3/8	北京金州工程有限公司30%股权	北京城建集团有限责任公司	8000	其他机械工业
2016/3/10	湖南江南汽车制造有限公司30%股权	江南工业集团有限公司	17579	交通运输设备制造业
2016/3/10	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	3500	餐饮业
2016/3/14	大唐电信（南京）节能信息技术有限公司80%股权	大唐电信科技股份有限公司	4000	技术服务业
2016/3/14	天津通钢立业钢材加工配送有限公司35%股权	吉林通钢国际贸易有限公司	3500	冶金工业
2016/3/15	广东中丝实业投资有限公司33.33%股权及401.275836万元债权	中国中丝集团公司	5794	社会服务业
2016/3/18	上海民航置业有限公司35%股权	首都机场集团公司	34037	房地产业

北京产权交易所3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
2016/3/18	国电丹江水电有限责任公司100%股权及42919.87万元债权	国电陕西水电开发有限公司	52699	电力工业
2016/3/18	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	5334	电子工业
2016/3/18	北京京西建设集团有限责任公司31.95%股权	北京市门头沟区人民政府国有资产监督管理委员会	5000	建筑业
2016/3/21	北票市盛祺矿业有限公司100%股权及人民币2393.59万元债权	中化地国兴矿业投资股份有限公司	64603	矿业
2016/3/22	广发银行股份有限公司3672152股股份（占总股本的0.0238%股权）	中国石化财务有限责任公司	2300	金融业
2016/3/23	天津冀东水泥有限公司9%股权	中国二十二冶集团有限公司	1319	建材制造业
2016/3/23	冀东水泥滦县有限责任公司6.7379%股权	中国二十二冶集团有限公司	4444	化学工业

北京产权交易所3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
2016/3/25	云南长坤水电基地建设管理有限公司100%股权	长江三峡技术经济发展有限公司	44573	房地产业
2016/3/28	北京中投创展置业有限公司40%股权及5942.466574万元 债权	北京中展投资发展有限公司	25402	房地产业
2016/3/30	西部机场集团有限公司2.59%股权	国投交通公司	7363	交通运输业
2016/3/31	二重集团（镇江）重型装备厂有限责任公司100%股权	二重集团（德阳）重型装备股份有限公司	258200	机械工业
2016/3/31	杭州京平置业有限公司16%股权及14689.03万元债权	中铁房地产集团浙江京城投资有限公司	15306	房地产业

产权交易点评：

2016年3月上海北京两所产权交易较为活跃，明显集中在房地产行业，其他产业如交通运输业，机械业，服务业等关注度也颇高。

场外市场概况

2016年3月新三板数据统计

绝对数值

环比比率

挂牌公司家数	6,439	8.98%
做市转让家数	1418	6.1%
协议转让家数	4931	9.8%
新增挂牌公司家数	528	157.64%
总市值 (亿元)	28,936.12	12.54%
平均市盈率	39.63	5.82%
月成交笔数 (万)	31.14	60.43%
月成交金额 (亿)	168.79	93.26%

2016年3月上股交数据统计

E板挂牌企业	580	-
Q板挂牌企业	8350	-
股权融资 (亿元)	111.16	-
债权融资 (亿元)	25.24	-

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
2016/3/1	锴明投资	爱便利	11,000	人民币元	邮购及电子销售
2016/3/1	深创投/瑞力投资/基石资本	星环科技	15,500	人民币元	应用软件开发
2016/3/1	国开金融	红淖三铁路	40,000	人民币元	铁路货物运输
2016/3/1	水杉元和投资	冀凯股份	153,700	人民币元	采矿, 采石设备制造
2016/3/2	君联资本/IDG资本/晨兴资本	海致网聚	3,000	美元	互联网信息服务
2016/3/2	中植鑫莽	卫宁健康	51,000	人民币元	应用软件开发
2016/3/3	N/A	乐视云	100,000	人民币元	互联网信息服务
2016/3/4	N/A	东方精工	40,000	人民币元	制浆和造纸专用设备制造
2016/3/7	弘毅投资/腾讯/海通芒果	柠萌影视	50,000	人民币元	电影制作与发行
2016/3/7	蓝驰创投	青云	10,000	美元	技术推广服务

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
2016/3/8	上海盛歌/信业华腾/易同投资/北后谊久投资	开心麻花	30,123	人民币元	文艺创作与表演
2016/3/8	宁波景盛/华菱津杉	中航机电	70,000	人民币元	汽车零部件及配件制造
2016/3/9	N/A	百花村	40,059	人民币元	烟煤和无烟煤的开采洗选
2016/3/10	华盖资本	仁度生物	10,000	人民币元	生物, 生化制品的制造
2016/3/10	弘毅投资/联想控股	Wework	43,000	美元	互联网信息服务
2016/3/11	国开金融	福州京东方	160,000	人民币元	光电子器件及其他电子器件制造
2016/3/13	腾讯	新氧	5,000	美元	互联网信息服务
2016/3/14	N/A	优客工场	20,000	人民币元	其他企业管理服务
2016/3/14	国开金融	万马高分子	10,000	人民币元	初级形态的塑料及合成树脂制造
2016/3/14	中国农发重点建设基金	沙隆达控股	20,000	人民币元	化学农药制造

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
2016/3/15	海航资本投资/国开金融/建银国际/高瓴资本/华人文化投资	乐视体育	700,000	人民币元	互联网信息服务
2016/3/15	华创融金	申科股份	74,998	人民币元	轴承制造
2016/3/16	IDG资本/北极光创投/晨兴资本	昆仑决	20,000	人民币元	体育组织
2016/3/16	金砖丝路资本/中金前海	火乐科技	60,000	人民币元	幻灯及投影设备制造
2016/3/16	平安创新中心/Founders Fund/谷歌资本/General Catalyst/科斯拉风投	Oscar	40,000	美元	非人寿保险
2016/3/17	华通创投	砾天投资	37,360	人民币元	投资与资产管理
2016/3/17	华通创投	砾海投资	71,030	人民币元	投资与资产管理
2016/3/17	华通创投	砾华投资	37,360	人民币元	投资与资产管理
2016/3/17	华安未来资产等	华峰超纤	103,600	人民币元	塑料人造革, 合成革制造
2016/3/17	贝恩资本	亚太医疗	15,000	美元	综合医院

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
2016/3/18	德同资本/长江国弘/先锋金融集团	店商互联	13,000	人民币元	邮购及电子销售
2016/3/18	京道产业基金	高特佳	31,000	人民币元	投资与资产管理
2016/3/20	经纬创投	土流网	15,000	人民币元	互联网信息服务
2016/3/20	钟鼎创投/源码资本/光源资本/元生资本	易酒批	20,000	人民币元	邮购及电子销售
2016/3/21	拉卡拉投资/创东方	慧择保险网	20,000	人民币元	保险辅助服务
2016/3/22	毅达资本/永宣创投	真旅网	60,000	人民币元	互联网信息服务
2016/3/23	东方弘道/启明创投	拉勾网	22,000	人民币元	互联网信息服务
2016/3/23	民航投资/民航投资	活力天汇	93,300	人民币元	互联网信息服务
2016/3/23	浙江硅谷天堂/晨灿投资/创东方	健盛集团	100,194	人民币元	棉, 化纤针织品及编织品制造
2016/3/24	华睿智富/中信资本/阿米巴资本/启赋资本	淘实惠	30,000	人民币元	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
2016/3/24	国开金融	盛元化纤	20,000	人民币元	涤纶纤维制造
2016/3/24	高盛	启明医疗器械	3,700	美元	假肢, 人工器官及植(介)入器械制造
2016/3/25	深创投	飞豹科技	15,000	人民币元	其他飞行器制造
2016/3/25	毅达资本/执一资本	欧拉网络	7,000	美元	互联网信息服务
2016/3/25	远致富海	中集电商	30,000	人民币元	邮购及电子销售
2016/3/25	方略投资	永大集团	40,000	人民币元	配电开关控制设备制造
2016/3/28	N/A	小帅影院	25,000	人民币元	互联网信息服务
2016/3/29	愉悦资本/北极光创投	好租	25,000	人民币元	互联网信息服务
2016/3/29	N/A	天天果园	10,000	美元	果品, 蔬菜批发
2016/3/31	天图资本/腾讯/Genesis资本	小红书	10,000	美元	应用软件开发

投资情况附录

乐视体育

乐视体育2012年上线，2014年正式成立，2015年完成8亿A轮融资，本月宣布70亿的B轮融资规模，其中嘉兴永文明体投资合伙企业（有限合伙）出资12亿，乐视控股（北京）有限公司CEO贾跃亭个人投资10亿元，主投方国开金融、建银国际、高瓴资本等投资20亿元，另有华人文化投资基金及近30位影视投资人参与其中。乐视体育主要业务有赛事运营、体育传媒、体育营销、体育用品、智能硬件，变现点包括自制内容IP、垄断性版权资源、硬件、游戏、彩票等。B轮融资后乐视体育估值高达205亿元，而去年5月其完成首轮融资时估值仅有28亿元，不到一年的时间估值增长超7倍。乐视体育2014年营收1.07亿元，毛亏损1.39亿元，预计2015全年亏损超6亿。乐视体育此举是为了加快上市的进程，计划最快于2017年启动IPO。

Wework

Wework2010年成立于美国纽约，主要面向初创公司和小型企业提供创新型办公共享空间，再以较高的价格按月租给公司和个人。目前，WeWork业务已覆盖65个点，大部分为美国大城市，少数几个在欧洲和以色列，目前仍在美、欧迅速布点。公司3月份跻身全球初创公司市值排行榜第六位。2014年12月Wework完成3.55亿美金D轮融资时估值50亿美金，去年6月估值100亿美金，3月10日，WeWork获得A轮4.3亿美元投资，领投方为弘毅投资（北京）有限公司和联想控股有限公司。融资后WeWork估值达160亿美元，这加快了它进军亚洲市场的步伐，将中国第一个站选在了上海。

福州京东方

京东方科技集团股份有限公司（BOE）创立于1993年4月，是我国目前规模最大、自主掌握半导体显示核心技术的领军企业，核心业务包括显示器件、智慧系统和健康服务。福州京东方第8.5代新型半导体显示器件生产线项目在福清融侨经济技术开发区开工建设，是福州新区获批后动建的首个重大产业项目，也是迄今为止福州市电子信息产业中单体投资最大的项目。投资前，项目公司注册资本金22.5亿元，京东方持股24.44%，国开基金持股75.56%。投资后，项目公司注册资本金增至38.5亿元，京东方持股14.29%，国开基金持股85.71%。后续由京东方持续增资，最终注册资本金为180亿元，京东方持股81.67%，国开基金持股18.33%。



目录

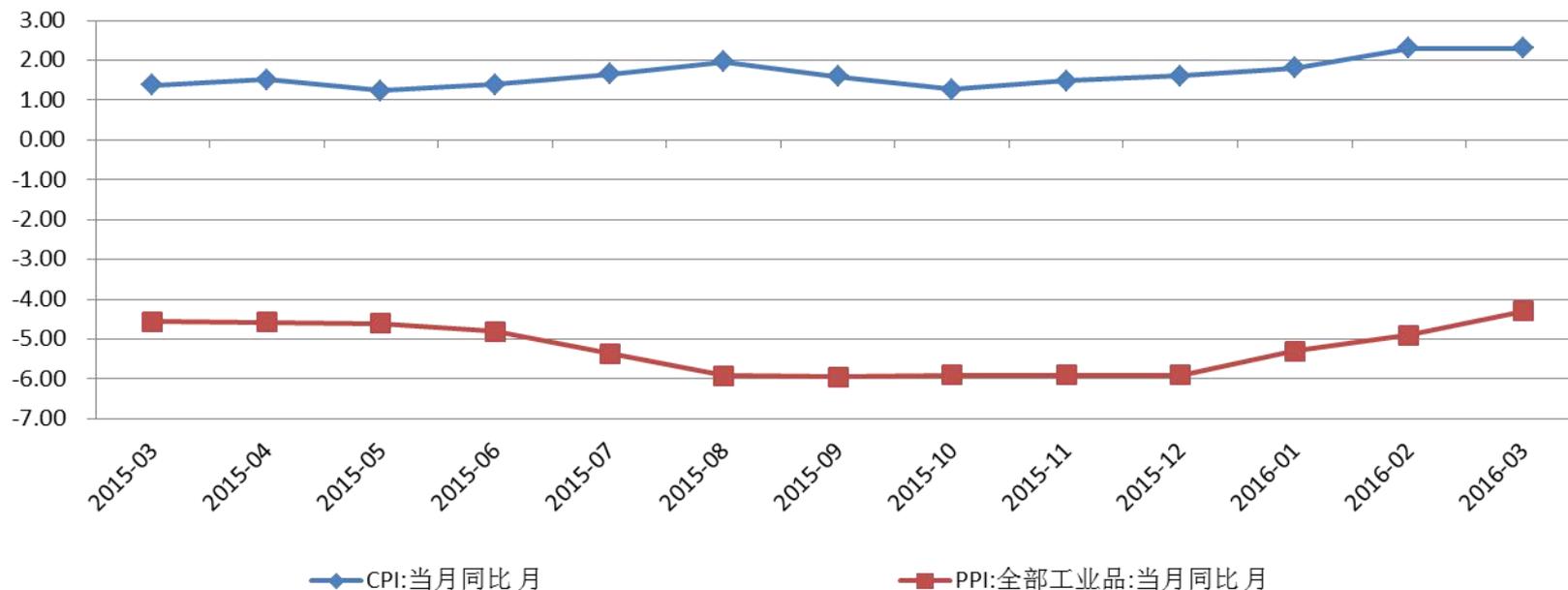
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司主要业务

A股市场主要股票指数交易行情图



3月份上证综指开盘2688.38点，收于**3009.92**点，11.75%的上涨创造了从2015年6月份以来的上证最高月涨幅；深成指开盘9116.56点，收盘**10455.37**点，上涨14.93%；创业板指开盘1881.32点，收于**2238.29**点，上涨19.05%，超过去年10月的19%。上证综指、深证成指、创业板指较之二月回暖明显，强势上涨均在10%以上，且沪综、深成、创业板三大股指的跌幅均在15%以上，3月行情完美收官，为2016第一季度画上满意的句号。

CPI、PPI



3月CPI同比增长2.3%，跳出近一年半“1时代”波动区域，继续在“2时代”徘徊，持续的货币政策宽松，以及春节和天气因素对食品价格的拉动，都起到了助推CPI上涨的作用。PPI同比下降4.3%，PPI环比上升0.5个百分点，跌幅继续收窄，基数因素造成PPI同比明显改善，其中推进一带一路、长江中游城市群、新型城镇化建设，加快交通、水利等基建项目建设，均有助于提振需求并带动工业产品价格趋稳。

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
2016-3-3	新易盛	21.47	创业板	18.58	302.75	4.17	计算机、通信和其他电子设备制造业
2016-3-7	千禾味业	9.19	主板	22.98	201.41	3.68	食品制造业
2016-3-8	瑞尔特	16.58	中小企业板	19.78	154.16	6.63	橡胶和塑料制品业
2016-3-8	佳源国际控股	2.07	港交所	13.52	2.82	10.72	地产
2016-3-9	昊志机电	7.72	创业板	22.98	389.64	1.93	通用设备制造业
2016-3-9	司太立	12.15	主板	22.98	224.69	3.65	医药制造业
2016-3-10	金徽酒	10.94	主板	18.47	133.18	7.66	酒、饮料和精制茶制造业
2016-3-10	兴科蓉医药	0.67	港交所	11.02	-1.25	2.77	医疗保健
2016-3-11	建艺集团	22.53	中小企业板	22.99	147	4.57	建筑装饰和其他建筑业
2016-3-11	香港医思医疗集团	2.53	港交所	12.33	-2.64	6.22	医疗保健

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
2016-3-15	川金诺	10.25	创业板	22.98	271.41	2.39	化学原料和化学制品制造业
2016-3-16	华钰矿业	7.18	主板	22.97	262.81	3.73	有色金属矿采选业
2016-3-18	剑虹集团控股	0.79	港交所	4.61	38.95	0.79	建筑
2016-3-22	蓝海华腾	18.75	创业板	19.83	180.59	2.44	电气机械和器材制造业
2016-3-22	白云电器	8.50	主板	22.97	180.59	4.17	电气机械和器材制造业
2016-3-24	名家汇	8.58	创业板	22.96	132.17	2.57	建筑装饰和其他建筑业
2016-3-28	通宇通讯	22.94	中小企业板	9.74	91.63	6.88	计算机、通信和其他电子设备制造业
2016-3-29	坚朗五金	21.57	中小企业板	21.68	74.27	9.57	金属制品业
2016-3-29	正利控股	0.24	港交所	18.38	815.19	0.71	建筑
2016-3-30	宏强控股	0.28	港交所	19.11	475.76	0.66	建筑

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
2016-3-30	天津银行	6.17	港交所	6.41	-0.01	61.43	银行
2016-3-30	国微技术	3.16	港交所	22.23	-13.23	2.37	家用电器及用品
2016-3-30	浙商银行	3.31	港交所	5.40	-0.76	109.12	银行
2016-3-31	景嘉微	13.64	创业板	21.25	43.33	4.57	计算机、通信和其他电子设备制造业
2016-3-31	赛福天	4.26	主板	22.94	43.9	2.35	金属制品业

2016年3月全球共有21家中国企业完成IPO，IPO数量环比增加133.3%，同比减少36.4%。中企IPO总融资额为41.08亿美元，融资额环比增加427.9%，同比减少16.7%。沪深市场中企IPO数量和募资金额较上月均大幅增加，但一季度A股无论是上市数量还是融资金额都不比以往，创下自2010年以来的新低，这主要是自IPO重新开闸以来，伴随着资本市场波动，监管层对新股发行速度和价格的控制所致。在香港主板上市的浙商银行和天津银行分别募资109.12亿元和61.43亿元，分列本月募资金额的前两位。港股市场中资银行上市抢眼，内地资本市场日益转暖。



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

- 2016年3月中国市场共披露投资事件数量为371起，环比增加176起，同比增加24起。看融资案例数量与融资规模均呈上升状态。经历2月平稳过渡后，3月交易市场的活跃对VC/PE投资市场起到提升作用。第一季度互联网行业VC/PE融资规模超过1亿美元的事件共有12起，投资金额排名前三：阿里旗下的菜鸟网络、瓜子二手车直卖网、乐视云，展望四月互联网行业VC/PE融资会依旧强势。
- 3月IPO数量呈上升态势，21家中国企业完成IPO，一季度A股上市数量及融资金额均下行，创下自2010年来的新低，这主要是自IPO重新开闸以来，伴随着资本市场波动，监管层对新股发行速度和价格的控制所致。展望未来，深圳和上海在中国资本市场持续深化改革的影响之下，新股上市数量会较去年适度放慢，预期赴香港上市的内地企业会有所增加。
- 3月官方制造业PMI为50.2，较二月回升1.2个点，显著好转，自去年8月以来重返荣枯线以上，其原因在于季节性因素以及房地产投资增速回升、信贷高速增长等。展望未来，地产总体库存偏高，一线城市房市调控转紧，美国加息步伐缓慢，国内基建投资空间仍然较大，供给侧改革的推进也会比较温和，加上通胀压力总体不大，从而不会约束货币政策偏松的态势，未来PMI预计会呈现企稳的趋势，但像本月这样强势反弹的趋势恐难持续。



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

