



# 『融客月报』

## ——私募股权投资市场（2016年4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4月概况

## 募集

2016年4月，中国市场披露募资事件数量共计58起，环比增加44起，同比减少5起；共募集资金119.24亿元，环比增加314.28%，同比减少7.94%。本月披露的募集事件风险基金占19起，所占比例最大，成长型基金占14起，均为近一年来募集个数最多的月份。4月目标基金募资氛围渐暖。

（数据来源：wind资讯）

## 投资

2016年4月，中国市场共披露投资事件数量为308起，环比减少67起，同比减少18起；涉及金额521.17亿元，环比减少17.87%，同比减少5.52%。其中，风险投资最多，共64例，涉及金额204.61亿元，占全部披露金额39.26%；其次是天使投资，共27例，涉及金额1.55亿元；私募投资共9起，金额为11.50亿元，占比2.21%。

（数据来源：wind资讯）

## IPO

2016年4月，共23家中企完成IPO，环比下降4.17%；募资金额达63.83亿元，环比下降76.32%；平均募资金额达2.8亿元，环比3月的11.2亿，下降75%。A股共计11家中企完成IPO，募集资金规模为37.46亿元；港交所10家中企完成IPO；募集资金规模达18.51亿元；2家中企在海外市场完成IPO。

（数据来源：投资中国）

**2016年4月中国市场披露投资事件中，投资金额最大的投资标的为“链家”，通过两轮融资，金额达到124亿人民币。**

# 上海产权交易所4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
2016/4/1	舟山港股份有限公司5460万股股份（占总股本的9.1%）	中化实业有限公司5.1% 中国外运股份有限公司4%	33236.9219	其他服务业
2016/4/6	上海承宗电力工程有限公司100%股权	自然人钱锦成80%竺鸿华20%	17600	社会服务业
2016/4/8	国开东方城镇发展投资有限公司21.6%股权	国开（北京）城市发展基金（有限合伙）	101558.273	投资与资产管理
2016/4/13	常州华源发电有限公司35%股权	江苏电力发展股份有限公司	1249.39	电力生产业
2016/4/13	镇江虹孚置业有限公司100%股权及转让方对标的公司 20429万元债权	上海中虹（集团）有限公司	28165.5014	房地产业
2016/4/13	402笔债权收益权	中国信达资产管理股份有限公司	45087.81	金融业
2016/4/18	上海宝龙睿承房地产开发有限公司100%股权及转让方对 标的公司27022万元债权	上海临港南汇新城经济发展有限公司	30800	房地产业

# 上海产权交易所4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
2016/4/22	常州市盛士达汽车空调有限公司24%股权	上海易通机械实业有限公司	3442.8113	专用设备制造业
2016/4/26	深圳中节能可再生能源有限公司20%股权	上海环境集团有限公司	4721.8	其他服务业
2016/4/26	深圳晟信投资管理有限公司100%股权	上海同达创业投资股份有限公司	10683.24	投资与资产管理
2016/4/27	上海金富门酒店有限公司51.416%股权	上海宝隆（集团）有限公司35.223% 上海巴士房地产开发经营有限公司 16.193%	11813.04	住宿餐饮及旅游业
2016/4/28	云南华电大黑山风力发电有限公司15%股权	华电福新能源股份有限公司	2565	电力生产业
2016/4/28	资源县广源水电开发有限公司85%股权及转让方对标的企业8296.3350923元债权	国电广西水电开发有限公司	8296.3352	电力生产业
2016/4/29	成都精文文广投资有限公司20%股权	上海东方明珠房地产有限公司	2420	投资与资产管理

# 北京产权交易所4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
2016/4/6	南京中石油昆仑燃气有限公司51%股权	中石油昆仑燃气有限公司	1530	其他工业
2016/4/6	武汉武钢碧水源环保技术有限公司51%股权	武汉钢铁工程技术集团有限责任公司	6786	化学原料及化工产品制造业
2016/4/7	西安中铁投资开发有限公司100%股权	中铁二十局集团有限公司	1489.57	房地产业
2016/4/8	北京瑞达世纪房地产开发有限公司100%股权	中国瑞达投资发展集团公司80% 北京瑞达物资储运公司 20%	2999.1	房地产业
2016/4/12	北京天广实生物技术股份有限公司207.4136万股股份 (占总股本的4.31%股权)	北京凯正生物工程发展有限责任公司	1000	医药工业
2016/4/13	北京中汽福瑞汽车销售服务有限公司40%股权	中国汽车工业进出口有限公司	1168	贸易业
2016/4/15	济南源浩置业有限公司70%股权及215159.78万元债权	山东北大资源地产有限公司	229159.8	房地产业

# 北京产权交易所4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
2016/4/18	中纺生物饲料（天津）有限公司67.01%股权	中纺油脂有限公司	1588	科研设计及技术服务业
2016/4/18	都江堰双柏电力有限责任公司30%股权	四川西部能源股份有限公司	3205.971	电力工业
2016/4/18	宁城县宏大矿业有限公司100%股权	中国二十二冶集团有限公司54% 中国冶金科工集团公司46%	14151.82	矿业
2016/4/19	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	2102.645	建筑业
2016/4/19	内蒙古蒙华海勃湾发电有限责任公司51%股权	内蒙古蒙电华能热电股份有限公司	13103.15	电力供应业
2016/4/22	一拖（洛阳）叉车有限公司100%股权	第一拖拉机股份有限公司	3100	机械工业
2016/4/25	内蒙古中储粮面业有限责任公司70%股权	中央储备粮呼和浩特直属库	1418.347	食品工业

# 北京产权交易所4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
2016/4/27	淄博大成晨信置业有限公司62.52%股权	山东大成农化有限公司	房地产业	房地产业
2016/4/28	国电电力普兰店热电有限公司51%股权及9160万元债权	国电电力发展股份有限公司	电力工业	电力工业

## 产权交易点评：

**2016年4月**上海北京两所产权交易较为活跃，明显集中在投资与资产管理行业、金融业、房地产行业，其他产业如社会服务业、电力工业、机械工业、食品工业等关注度也颇高。

# 场外市场概况

## 2016年4月新三板数据统计

## 绝对数值 (截至目前)

## 环比比率

挂牌公司家数	6,945	9.39%
做市转让家数	1483	4.58%
协议转让家数	5480	11.13%
新增挂牌公司家数	596	13.96%
总市值 (亿元)	30,599.84	5.61%
平均市盈率	39.12	-1.29%
月成交笔数 (万)	29.84	-4.17%
月成交金额 (亿)	162.23	-3.89%

## 2016年4月上股交数据统计

E板挂牌企业	607	4.66%
Q板挂牌企业	8487	1.64%
股权融资 (亿元)	115.64	4.03%
债权融资 (亿元)	25.44	0.79%

# 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
2016/4/4	毅达资本	食行生鲜	24900	人民币	邮购及电子销售
2016/4/5	淡马锡/腾讯/钟鼎创投	汇通天下	4500	美元	道路货物运输
2016/4/5	IDG资本	中搜网络	6000	人民币	互联网信息服务
2016/4/5	常春藤资本	速道信息	7100	人民币	互联网信息服务
2016/4/6	纪源资本/弘晖资本/宜利资本	马泷诊所	8500	人民币	门诊部医疗活动
2016/4/6	红杉中国/华映资本/景林投资/清控银杏	金柚网	10000	人民币	互联网信息服务
2016/4/6	华盖资本/中移国投创新	邢帅教育	30000	人民币	其他未列明的教育
2016/4/6	海通证券/民生银行/赛富基金/中经合	个信互动	70000	人民币	互联网信息服务
2016/4/6	华兴资本/百度/腾讯	链家网	600000	人民币	房地产中介服务
2016/4/7	集结号资本	哆啦宝	3500	人民币	应用软件服务

## 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
2016/4/7	众晖资本	蜜瓜科技	4000	人民币	互联网信息服务
2016/4/7	华策影视	傲天活力	5000	人民币	互联网信息服务
2016/4/7	中科招商集团/凯盈资本	互动信通科技	5000	人民币	应用软件开发
2016/4/7	中航信托	魔方公寓	30000	美元	其他住宿服务
2016/4/10	复星集团	AHAVA	50000	人民币	化妆品及卫生用品零售
2016/4/11	中信资产/永宣创投	米缸金融	6000	人民币	其他未列明的金融活动
2016/4/11	华创资本/经纬中国	第1车贷	21700	人民币	互联网信息服务
2016/4/11	合信瑞兴/大兴创展	海南瑞泽	60000	人民币	水泥制品制造
2016/4/11	民航投资/经纬中国	活力天汇	93300	人民币	互联网信息服务
2016/4/12	钟鼎创投	福佑卡车	10000	人民币	道路货物运输

# 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
2016/4/13	新天域资本/元禾重元/启明创投/宽带资本/华创资本/IDG资本/线性资本	同盾科技	3200	美元	其他软件服务
2016/4/13	天图资本/招银国际(深圳)/浙江金控	奇米网络	60000	人民币	邮购及电子销售
2016/4/14	微众享基金/富睿财智基金/徽起京金股权基金	京金所	5000	人民币	互联网信息服务
2016/4/14	国开金融	楚天机器人	6000	人民币	其他电子设备制造
2016/4/14	英达投资	理财范	33000	人民币	金融信托与管理
2016/4/14	南方基金/大成创新资本	蓉胜超微	41175	人民币	电线电缆制造
2016/4/15	国开金融	厦船重工	12100	人民币	金属船舶制造
2016/4/15	百度/H Capital/执一资本/海峡基金/源码资本/经纬中国/喜神资产管理	链家	640000	人民币	房地产中介服务
2016/4/18	元生资本/腾讯/DCM	货车帮	3500	美元	互联网信息服务
2016/4/18	国开发展基金	多氟多焦作	6000	人民币	电池制造

# 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
2016/4/18	五牛基金	匹凸匹	14587.43	人民币	房地产开发经营
2016/4/18	春晓资本/梧桐树资本/荣正投资/博将资本	天下房仓	16000	人民币	互联网信息服务
2016/4/18	国开发展基金	多氟多	20000	人民币	无机盐制造
2016/4/18	中信建投资本	要出发旅行网	55000	人民币	互联网信息服务
2016/4/18	东方富通	宝鹰股份	60000	人民币	建筑装饰业
2016/4/19	普思资本/汉铎投资	钛度	5000	人民币	其他电子设备制造
2016/4/19	海通开元/能图资本	尿布师	5500	人民币	邮购及电子销售
2016/4/19	中信产业基金	柏盛国际	10500	美元	假肢, 人工器官及植(介)入器械制造
2016/4/19	GRC Managers/德同资本/清科创投/银江投资集团	布丁	15207.72	人民币	应用软件开发
2016/4/19	康盛投资	博信股份	28451.22	人民币	投资与资产管理

# 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
2016/4/20	经纬中国/真格基金	销售易	10000	人民币	应用软件开发服务
2016/4/20	君联资本	上海细胞工程	18500	人民币	生物, 生化制品的制造
2016/4/20	元生资本/盛世投资/君创基金	Roseonly	19000	人民币	邮购及电子销售
2016/4/20	元生资本/启明创投/DCM	铁甲网	20000	人民币	互联网信息服务
2016/4/22	基石资本/华人文化投资	严肃科技	3000	美元	应用软件开发服务
2016/4/22	嘉实投资/通和资本	华领医药	5000	美元	化学药品原药制造
2016/4/22	华融渝富	万方发展	39600	人民币	房地产开发经营
2016/4/24	基石资本/基石广汇	有壹手	6200	人民币	汽车, 摩托车维护与保养
2016/4/28	华创资本/远翼投资	每日优鲜	23000	人民币	邮购及电子销售
2016/4/29	广东文化产业投资/广东文投国富	艾媒网	6000	人民币	互联网信息服务

# 投资情况附录

## 链家&& 链家网

链家成立于2001年，是一家涉及资产管理服务、交易管理服务和金融管理服务为一体的综合性房地产服务公司，业务覆盖租赁、新房、二手房、资产管理、海外房产、互联网平台、金融、理财、后房地产市场等领域，是国内最大且唯一具有全产业链服务能力的房产O2O平台。目前已覆盖北京、上海、深圳等17个城市，门店约3500家，旗下经纪人超过5万名，2015年交易额预计将达4000亿元。链家网是为消费者打通线上与线下的所有环节，专注于房屋租赁、二手房交易、新房买卖。本月链家分别以“链家”、“链家网”的名义进行了两轮投资，共募集资金124亿，百度、腾讯、H Capital、华兴资本、执一资本、海峡基金、源码资本、经纬中国、喜神资产管理参与了这两轮的投资。今年3月31日，链家还宣布与澳洲房产经纪机构Ray White达成战略合作。

## 活力天汇

活力天汇成立于2009年3月，是目前国内领先移动互联网创新企业，致力于为移动互联网用户的联系交流以及各种实用需求提供最佳的解决方案，产品线包括航班管家、冒泡、拍拍、接机大屏幕、酒店管家等，涉及商旅信息、移动社区、LBS、移动支付等无线互联网领域。旗下拥有航班管家、高铁管家等移动应用。在2011年1月完成了由红杉资本领投的500万美元A轮融资，2011年12月又获得了经纬创投与Greylock投资的1500万美元B轮。2013年介入机票火车票预订业务，其交易额高速增长，从2013年的7亿、2014年的60亿，到2015年已突破150亿。2015年5月，上线“伙力饭局”应用。四月完成C轮融资，此轮融资由民航投资、海航凯撒、经纬中国等共同出资9.33亿元人民币。

## 奇米网络

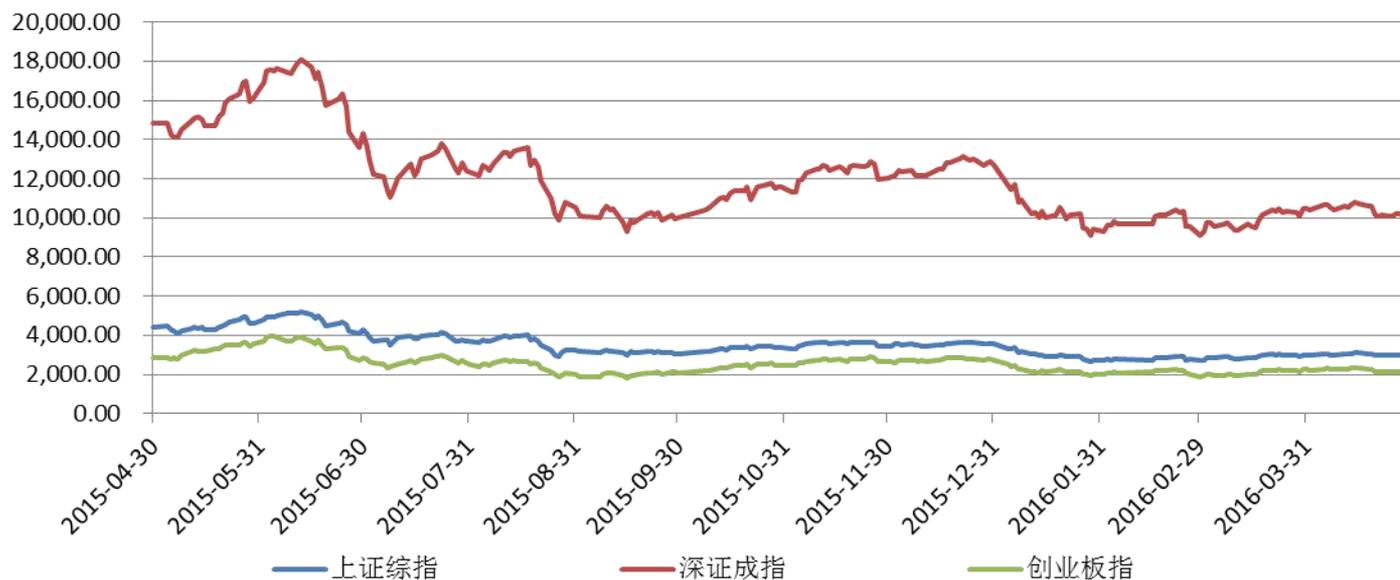
奇米网络创建于2010年，是一家年轻的正在高速成长中的创业型公司。奇米专注于电商营销及消费者服务，旗下有卷皮折扣、卷皮9.9包邮等APP和网站。奇米科技独特的产品定位、创新的商业模式和有机的人才建设，成为中国发展迅速的互联网电商公司。2014年2月，奇米科技获汉理资本、纽信创投和联创5000万人民币A轮投资。2014年12月，奇米科技获全球顶级风险投资机构软银赛富3500万美金B轮投资。2016年4月13日，武汉奇米网络科技有限公司获得6亿元融资，由天图资本、招银国际领投，浙江金控跟投，本轮资金主要用于平价电商细分市场的品类拓展、服务优化、以及市场推广等方面。



# 目录

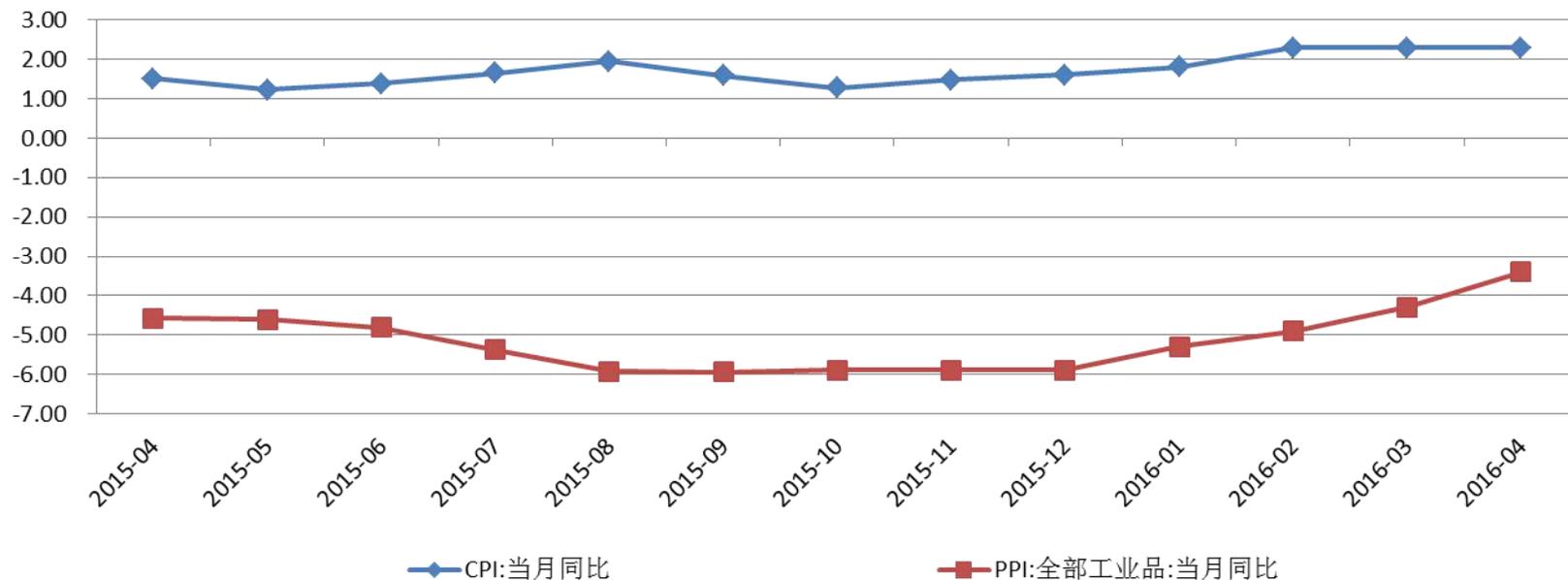
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司主要业务

## A股市场主要股票指数交易行情图



4月上证综指开盘2997.09点，收于2938.32点，全月冲高回落，下跌了2.18%；深成指开盘10410.68点，收盘**10141.54**点，下跌3%；创业板指开盘2223.38点，收盘**2138.74**点，下跌4.45%。上证综指、深证成指、创业板指继三月强势上涨之后，上升表现疲软，在3月份快速反弹之后，4月份A股出现了冲高回落的走势，呈现出“调整月”的特征。

# CPI、PPI



4月份CPI同比增长2.3%，与上月涨幅相同，连续3个月站稳“2时代”，环比下降0.2%。4月份正值春夏之交，应季鲜菜大量上市，品种丰富，猪肉供应偏紧，价格上涨，猪肉和鲜菜价格同比涨幅依然较高；受清明和“五一”两个小长假影响，部分服务价格也明显上涨，都助推CPI的上涨。PPI同比下降3.4%，降幅连续4个月收窄，环比上涨0.7%。从行业看，石油和天然气开采、石油加工、煤炭开采和洗选、有色金属冶炼和压延加工、化学原料和化学制品制造业出厂价格同比分别下降，占总降幅比例的50%以上。

# 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
2016-4-1	盈健医疗	1.16	港交所	27.06	111.59	0.93	保健护理机构
2016-4-6	康普顿	14.33	主板	17.47	299.37	3.58	石油加工、炼焦和核燃料加工业
2016-4-8	结好金融	0.84	港交所	12.99	15	0.13	投资银行业与经纪业
2016-4-8	亚积邦租赁	0.63	港交所	14.43	1.33	0.92	综合支持服务
2016-4-11	HYPEBEAST	0.11	港交所	18.84	66.92	0.56	互联网软件与服务
2016-4-12	德宏股份	13.50	主板	21.60	397.11	2.65	电气机械和器材制造业
2016-4-12	思博系统	0.21	港交所	19.04	228	0.42	信息技术咨询与其它服务
2016-4-12	联旺集团	0.22	港交所	18.57	2976.92	0.67	建筑与工程
2016-4-12	南旋控股	1.01	港交所	8.00	7.5	5.66	服装、服饰与奢侈品
2016-4-12	宏安地产	0.77	港交所	6.39	319.57	2.90	房地产开发

# 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
2016-4-15	东音股份	11.97	中小企业板	14.64	273.85	2.99	通用设备制造业
2016-4-15	华津国际控股	1.99	港交所	9.40	30000	2.89	钢铁
2016-4-18	飞科电器	18.03	主板	16.52	239.6	7.86	电气机械和器材制造业
2016-4-19	维宏股份	20.08	创业板	22.98	208.72	2.37	软件和信息技术服务业
2016-4-19	优越集团控股	0.25	港交所	6.90	53.33	0.24	出版
2016-4-21	朗迪集团	11.73	主板	19.23	115.07	2.78	通用设备制造业
2016-4-25	新美星	13.22	创业板	22.98	110.74	2.64	专用设备制造业
2016-4-27	天鹅股份	8.93	主板	22.98	74.36	2.08	专用设备制造业
2016-4-28	嘉澳环保	11.76	主板	22.97	58.33	2.16	化学原料和化学制品制造业
2016-4-28	永和智控	14.85	中小企业板	22.99	58.38	3.71	通用设备制造业

# 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
2016-4-29	苏奥传感	24.92	创业板	22.99	43.98	4.15	汽车制造业

2016年4月，中企IPO活动仍不温不火，共23家中企完成IPO，环比下降4.17%；募资金额达63.83亿元，环比下降76.32%；平均募资金额达2.8亿元，环比3月的11.2亿，下降75%。同比2015年4月，从数量、募集资金规模及平均募资规模上都有大幅下降。A股共计11家中企完成IPO，募集资金规模为37.46亿元；港交所10家中企完成IPO；募集资金规模达18.51亿元；海外市场2家中企完成IPO，银科控股(YIN.NASDAQ)于纳斯达克上市，中国乳业(CDC.ASX)于澳交所上市。本月IPO中企募资规模普遍不高，募资额超5亿元的IPO中企仅3家，10家中企在港交所IPO，数量有所提升，募资规模降幅显著。上月，浙商银行、天津银行在港交所上市募资109.16亿元、61.45亿元，而本月，港交所上市募资规模最高南旋控股6亿港元，相差甚是悬殊。



# 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4月，中国市场共披露投资事件数量为308起，环比减少67起，同比减少18起。目标基金募资氛围渐暖，Growth基金依旧占主导，88支基金开始募集，21支基金完成募集；VC/PE投资市场的创投和私募双双回落，一向火热的VC市场呈现回落态势，PE市场更是跌至近一年来的最低水平。从投资数量和金额角度看，互联网行业一枝独秀，紧随其后的是IT行业，展望5月，PE/VC市场的春风不会来得太快，但互联网行业表现会依然强劲。
- 4月份共23家中企完成IPO，环比下降4.17%，可以说是仍不温不火，募资金额环比下降76.32%；同比2015年4月，从数量、募集资金规模上都有大幅下降。A股共计11家中企完成IPO，港交所10家中企完成IPO，海外市场民企2家完成IPO。对于亟待恢复与调整的股市，证监会采取稳步过渡措施，预期下月IPO规模不会有大的惊喜，其数量较去年仍将持续的放慢，预期赴香港上市的内地企业会继续增加。
- 4月份中国官方制造业PMI为50.1%，比上月小幅回落0.1个百分点，PMI指数与去年同期持平，从走势上看，今年以来，除3月份短暂回升外，PMI持续小幅回落，显示经济增速呈平稳回落态势，连续两个月处于扩张区间，走势平稳。由于一季度信贷的大规模投放和M1增速的大幅攀升，货币的活化仍将支撑固定资产投资增速短期内继续企稳回升，但后续信贷支撑力度有限。预计5月份工业生产回稳将惯性延续，制造业PMI小幅回升至50.2%。



## 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**