



『融客月报』

——私募股权投资市场（2016年5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5月概况

募集

2016年5月，中国市场披露募资事件数量共计46起，环比减少15起，同比减少4起；共募集资金91.69亿元，环比减少27.97%，同比减少67.14%。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12起，较四月募集个数均有所回落，5月基金募资表现平平。

（数据来源：wind资讯）

投资

2016年5月，中国市场共披露投资事件数量为308起，环比减少1起，同比增加8起；涉及金额118.71亿元，环比减少77.22%，同比减少46.81%。其中，风险投资最多，共213例，涉及金额24.69亿元，占全部披露金额20.80%；其次是天使投资，共44例，涉及金额3.46亿元，占比2.91%；私募投资共3起，金额为1.40亿元。

（数据来源：wind资讯）

IPO

2016年5月，中企IPO活动热度减缓，共18家中企完成IPO；募资规模达81.74亿元；平均募资规模4.54亿元。同比2015年5月，IPO数量、募集资金规模双双大幅回落，平均募资规模略有回升。A股共计13家中企完成IPO；募集资金规模为69.02亿元。香港交易所仅5家中企完成IPO，募集资金规模达12.72亿元。

（数据来源：投资中国）

2016年5月中国市场披露投资事件中，投资金额最大的投资标的为“阿里影业”，通过A轮融资，金额达到17亿人民币。

上海产权交易所5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
2016/5/4	国电兆晶光电科技江苏有限公司51%股权	国电光伏有限公司	15302.38	其他工业
2016/5/10	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） （20） 开元（北京）城市发展基金管理 有限公司（1.6）	91402.45	投资与资产管理
2016/5/11	西藏林芝航天科工投资发展有限公司100%股权	航天科工深圳（集团）有限公司	7993	信息技术服务业
2016/5/11	昆明航天科工投资发展有限公司100%股权	航天科工深圳（集团）有限公司	8700	住宿餐饮及旅游业
2016/5/11	三亚中兴睿海投资有限公司80%股权	三亚航天科工投资发展有限公司	13307	住宿餐饮及旅游业
2016/5/13	国投北部湾发电有限公司18%股权	国电广西电力有限公司	12587.94	电力工业
2016/5/16	上海泓邦置业有限公司10%股权	上海宝钢新宝工贸实业有限公司	10359	房地产业

上海产权交易所5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
2016/5/26	上海三久铜业有限公司30%股权	上海诚隆投资有限公司	3589.68	电力工业
2016/5/26	上海骏合融资担保股份有限公司3340万股	上海科技创业投资有限公司	3602.31	融资性担保公司
2016/5/26	广州市韶钢港务有限公司100%股权	宝钢集团广东韶关钢铁有限公司	68754.99	水上运输业
2016/5/27	上海张江创业投资有限公司42%股权	上海创业投资有限公司 (20) 上海张江 科技创业投资有限公司 (12) 上海陆家 嘴金融贸易区开发股份有限公司 (10)	6198.20	投资与资产管理
2016/5/27	上海青浦赵巷建筑工程总公司整体产权	上海青浦赵巷工业总公司	8500	建筑业
2016/5/27	江苏华宇通用航空有限公司95.45%股权	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%)	17044.32	其他服务业
2016/5/30	江苏元龙房地产开发有限公司60%股权	贵州元龙房地产开发有限公司	30745.22	房地产业

北京产权交易所5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
2016/5/3	中联食品（大连）有限公司30%股权	中国水产有限公司	3171.01	食品工业
2016/5/6	福建省福新建设工程公司整体产权	中化地质矿山总局福建地质勘查院	2720	建筑业
2016/5/6	安徽楚源工贸有限公司23.22%股权	国华能源有限公司	9439.43	贸易业
2016/5/10	赤峰金峰热力有限责任公司100%股权	赤峰云铜有色金属有限公司	10456.54	社会服务业
2016/5/16	广东新昇电业科技股份有限公司572万股股份（9.35%股权）	中国高新投资集团公司	4147.37	电子工业
2016/5/16	溧阳中材重型机器有限公司70%股权	中材装备集团有限公司	8453.91	机械工业
2016/5/18	中纺生物饲料（天津）有限公司67.01%股权	中纺油脂有限公司	1430	科研设计及技术服务业

北京产权交易所5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
2016/5/19	湖北三江旅游发展有限公司36.88%及相关债权	中国航天三江集团公司	48300.90	旅游业
2016/5/20	武汉日新科技股份有限公司440万股股份	中国高新投资集团公司	6749.6	电力生产业
2016/5/20	中维地产浙江有限公司100%股权及177387.1537万元债权	中维地产股份有限公司(40%)浙江中烟工业有限责任公司(30%)中国烟草总公司浙江省公司(30%)	250387.15	房地产业
2016/5/23	大连小野田水泥有限公司15.168%股权	中国华能集团公司	7469.86	建材工业
2016/5/23	四川和协电力有限公司100%股权	迅和投资有限公司	18500	电力工业
2016/5/23	内蒙古铁物能源有限公司100%股权及18604.42244万元债权	中国铁路物资哈尔滨有限公司(50%) 中铁物总能源有限公司(30%) 中国铁路物资沈阳有限公司(20%)	49392.72	其他行业
2016/5/25	中科基业(北京)投资股份有限公司400万股股份(40%股权)及3000万元债权	中科实业集团(控股)有限公司	4695	投资与资产管理

北京产权交易所5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
2016/5/26	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	27500	电力工业
2016/5/27	东阿阿胶阿华医疗器械有限公司36%股权	东阿阿胶股份有限公司	2958.51	医药工业
2016/5/27	山东阿华包装印务有限公司37.5%股权	东阿阿胶股份有限公司	4095	其他工业
2016/5/30	江苏科航复合材料科技有限公司14.5%股权	西安中科光机投资控股有限公司	4000	化学原料及化工产品制造业
2016/5/30	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	5150	投资与资产管理

产权交易点评：

2016年5月上海北京两所产权交易挂牌项目数量与4月份基本持平，投资与资产管理行业数量最多，其次为房地产行业、金融业、电力工业。

场外市场概况

2016年5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	7436	7.07%
做市转让家数	1540	3.84%
协议转让家数	5939	8.38%
新增挂牌公司家数	491	-17.62%
总市值 (亿元)	30376.42	-0.73%
平均市盈率	26.4	-32.52%
月成交笔数 (万)	25.73	-13.77%
月成交金额 (亿)	162.23135.84	-16.27%

2016年5月上股交数据统计

E板挂牌企业	577	-4.94%
Q板挂牌企业	8591	1.23%
股权融资 (亿元)	123.71	6.98%
债权融资 (亿元)	25.44	0

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
2016/5/1	联想控股	英国养老保险公司	25000.00	英镑	非人寿保险
2016/5/3	经纬中国/银泰资本/IDG资本	小农网络	8515.00	人民币	互联网信息服务
2016/5/4	中科汇通	海联讯	14195.00	人民币	计算机系统服务
2016/5/5	凤凰资本	赤子城	20000.00	人民币	互联网信息服务
2016/5/5	广发乾和/广西铁投	济川药业	16500.00	人民币	阀门和旋塞的制造
2016/5/5	软银中国资本/新天域资本/基石资本/ 钟鼎创投	醋溜科技	100000.00	人民币	邮购及电子销售
2016/5/5	中华创新基金会	智电互动	12800.00	人民币	互联网信息服务
2016/5/6	乐体基金	17直播平台	15000.00	人民币	其他娱乐活动
2016/5/6	赛富基金/巨杉资产	曼恒数字	15400.00	人民币	应用软件开发
2016/5/7	DCM/汉富资本/启赋创投	考拉先生	15000.00	人民币	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
2016/5/9	纪源资本/启明创投/Greylock/DCM	闻学网科	10000.00	美元	互联网信息服务
2016/5/9	赛富基金	联合利丰	30000.00	人民币	运输代理服务
2016/5/9	史带集团/中国平安	固生堂	7000.00	美元	中药饮片加工
2016/5/10	国杰投资	中材科技	42005.53	人民币	玻璃纤维及制品制造
2016/5/10	华映资本/华映资本	泓申金服	6800.00	人民币	金融租赁
2016/5/10	盈需投资	明珞装备	6000.00	人民币	金属切割及焊接设备制造
2016/5/11	华泰瑞联股权投资基金	雅克科技	30000.00	人民币	其他基础化学原料制造
2016/5/11	锴明投资	熙可食品	3000.00	美元	果菜汁及果菜汁饮料制造
2016/5/12	和聚投资	木林森	12972.00	人民币	光电子器件及其他电子器件制造
2016/5/12	君联资本	米漫传媒	6300.00	人民币	电视

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
2016/5/13	一村资本/一村资产	一村股权投资	49500.00	人民币	投资与资产管理
2016/5/15	鼎晖投资/新浪	阿里影业	170000.00	人民币	电影制作与发行
2016/5/16	中科创资产	禾盛新材	10175.00	人民币	初级形态的塑料及合成树脂制造
2016/5/17	DST/元璟资本/LB投资/DCM/贝塔斯曼/凯鹏华盈	探探	3200.00	美元	互联网信息服务
2016/5/17	N/A	平安好医生	50000.00	美元	互联网信息服务
2016/5/17	晨兴资本/纪源资本/贝塔斯曼	卡路里科技	3200.00	美元	休闲健身娱乐活动
2016/5/18	博时资本	东方集团	205725.33	人民币	投资与资产管理
2016/5/18	华泰瑞联股权投资基金	太阳鸟游艇	24576.00	人民币	非金属船舶制造
2016/5/18	顺为资本/晨兴资本	神工众志成城	1500.00	美元	建筑安装业
2016/5/19	北极光创投/红点投资	星辰天合	5200.00	人民币	其他计算机服务

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
2016/5/19	尚颀投资	TDI	5665.00	美元	汽车零部件及配件制造
2016/5/20	方广投资	云途腾	3650.00	人民币	数据处理
2016/5/20	凤凰资本	达意隆	15000.00	人民币	金属包装容器制造
2016/5/20	嘉御基金/中信建投资本	微贷网	100000.00	人民币	互联网信息服务
2016/5/21	博汇源创投/红杉中国/百度	乐车邦	13000.00	人民币	互联网信息服务
2016/5/23	稼沃资本	飞牛科技	3300.00	人民币	应用软件开发
2016/5/23	启迪创投	世纪互联	38800.00	美元	数据处理
2016/5/24	长城汇理	亚星化学	10977.52	人民币	其他基础化学原料制造
2016/5/25	招银首信/中信证券/明曜投资	壹玖壹玖	15100.00	人民币	饮料及茶叶零售
2016/5/26	达顺创投/德铨投资	快捷快递	25000.00	人民币	其他递送服务

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
2016/5/26	软银中国资本	360健康	10000.00	人民币	邮购及电子销售
2016/5/26	思科瑞新资产	世界玖玖	60000.00	人民币	互联网信息服务
2016/5/26	腾讯	典典养车	10000.00	美元	互联网信息服务
2016/5/27	麒麟资本	联璧电子	8000.00	美元	通信传输设备制造
2016/5/30	光合基金/远镜创投	分尚科技	7000.00	人民币	邮购及电子销售
2016/5/30	汇通盈富	彩虹精化	29689.11	人民币	涂料制造
2016/5/31	金葵花资本	选师无忧	6000.00	人民币	互联网信息服务
2016/5/31	首泰金信股权投资	神州鹰软件	10000.00	人民币	应用软件开发
2016/5/26	软银中国资本	360健康	10000.00	人民币	邮购及电子销售
2016/5/26	思科瑞新资产	世界玖玖	60000.00	人民币	互联网信息服务

投资情况附录

阿里影业 阿里影业（阿里巴巴影业集团有限公司），主要于中国内地运营包括电影及电视剧制作、发行及版权、以及杂志广告及发行在内的文化事业相关业务。2014年6月阿里巴巴完成对阿里影业的收购，成为公司控股股东。2015年4月8日，阿里巴巴将集团旗下淘宝电影票和娱乐宝资产注入阿里影业。2015年6月24日，阿里影业与派拉蒙影业联手在中国推广《碟中谍5：神秘国度》。2016年1月2日，阿里影业发布公告，以每股1.66港元出售阿里影业1760万份购股权，期限为10年。2016年4月5日，阿里影业旗舰店正式入驻天猫。2016年5月15日，阿里影业获得17亿元人民币的A轮融资，此轮融资后淘宝电影的整体估值达到137亿元，鼎晖投资、新浪参与了此次投资。

酷溜科技 酷溜科技是一家快速发展的互联网创业公司，具有开创性的‘互联网+商业’模式，其安装用户已过亿，电商导购业务年交易额超过20亿元。2006年酷溜科技创立团队成立，2008年团队在人人网平台上开发应用，2011年又在腾讯开放平台上开发应用的团队；2013年成立大连研发中心；2014年入驻电视媒体。多年的发展，在电子商务、休闲娱乐APP、社会化营销三个领域形成了行业领先的竞争实力，其代表的产品与服务有9块9包邮购、楚楚街（女性时尚电商平台）、士系列等。2016年5月5日，软银中国资本/新天域资本/基石资本/钟鼎创投向酷溜科技（楚楚街）投资10亿元人民币。

微贷网 微贷网筹备于2010年，2011年7月上线，是浙江省第一家P2P网贷平台，国内首家专注于汽车抵押借贷业务的互联网金融服务平台。微贷网于2011年8月8日正式上线运营，目前在全国21省、市开设了200余家营业部，累计交易额达319亿元。经过三年的发展，微贷网创新运营思路，立足车贷细分领域，为1万多名小微企业主提供了资金服务，为5万多出借人取得近5000万的投资收益。于2013年开始实施“五年百店”战略计划，计划到2017年年底，在全国范围内开设100家汽车抵押借贷服务的营业部。在2014年，微贷网获汉鼎宇佑集团和盛大亿元A轮注资，2015年又获得浙商创投A+轮融资和汉鼎股份亿元B轮的1.5亿元投资。2016年5月20日，微贷网宣布获得10亿元C轮融资。领投方为嘉御基金，跟投资方分别是中信建投资本以及东易日盛。



目录

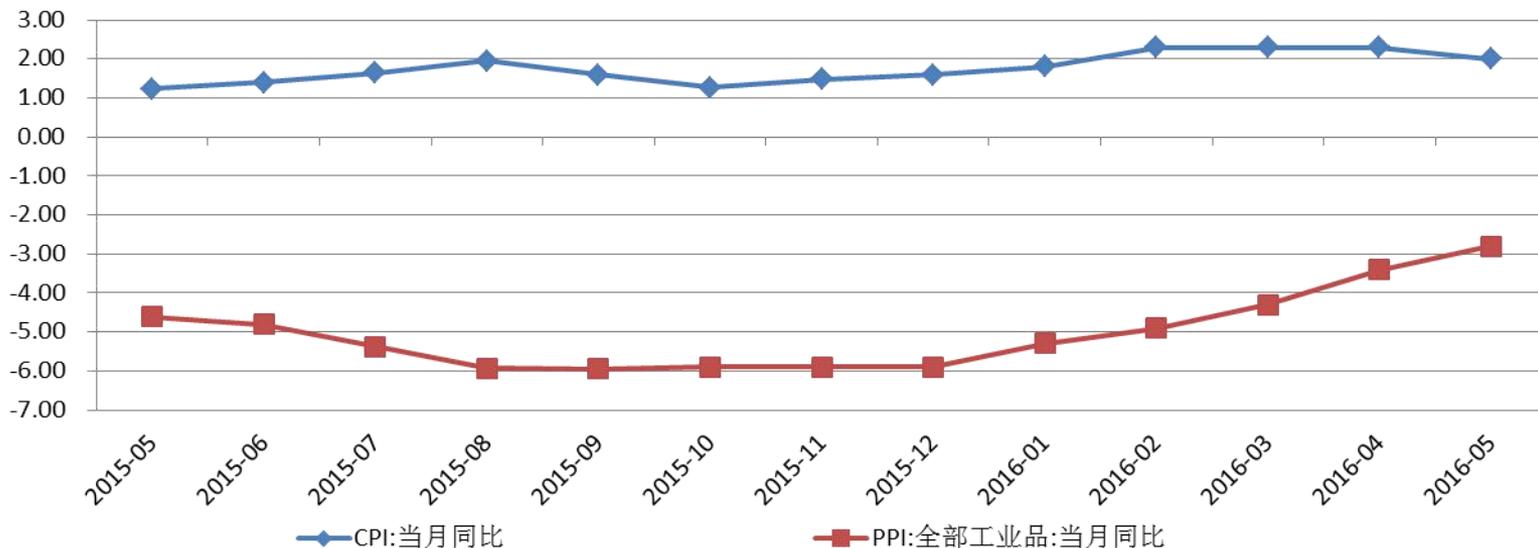
1. 私募股权投资市场概况
2. 影响私募股权投资市场的因素
3. 下月市场展望
4. 公司主要业务

A股市场主要股票指数交易行情图



5月上证综指开盘2940.39点，收于2916.62点，全月先抑后扬下跌0.74%，中下旬在2830点迂回震荡，31号重返2900点以上，五月完美收官，成交额3.16万亿；深成指开盘10159.93点，收盘**10144.15**点，上涨0.18%；创业板指开盘2159.80点，收盘**2138.96**点，上涨0.98%。上证综指、深证成指、创业板指继四月冲高回落之后，继续小幅波动、微弱调整。

CPI、PPI



5月份，CPI同比上涨2.0%，涨幅比上月回落0.3个百分点。尽管CPI同比涨幅略有回落，但同比涨幅已经连续4个月处于“2时代”。猪肉价格继续高位运行，对CPI持续处于“2时代”形成有力支撑；而蔬菜价格涨幅回落，则在一定程度上拖累了CPI同比涨幅。PPI同比下降2.8%，降幅比上月收窄0.6个百分点。今年以来，PPI结束了自去年8月份之后连续5个月同比下降5.9%的势头，同比降幅持续收窄。一方面受国内供给侧结构性改革持续推进，去产能取得成效的影响；另一方面也受国际大宗商品价格走势和期货市场的

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
2016-5-3	多伦科技	9.45	主板	6.41	746.98	4.88	计算机、通信和其他电子设备制造业
2016-5-4	雪榕生物	16.82	创业板	22.98	246.02	6.31	农业
2016-5-6	金冠电气	12.30	创业板	22.99	342.28	2.68	电气机械和器材制造业
2016-5-6	汇嘉时代	8.81	主板	22.98	182.41	5.29	零售业
2016-5-10	世嘉科技	12.95	中小企业板	22.33	334.83	2.59	金属制品业
2016-5-11	第一创业	10.64	中小企业板	22.99	158.83	23.30	资本市场服务
2016-5-16	威龙股份	4.61	主板	22.45	310.41	2.31	酒、饮料和精制茶制造业
2016-5-17	百利科技	6.03	主板	22.96	273.63	3.38	专业技术服务业
2016-5-18	HSSP INTL	1.15	港交所	7.78	53.68	0.53	工用支援
2016-5-18	创新电子控股	0.45	港交所	30.52	786.79	0.67	工业工程

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
2016-5-19	四方冷链	10.19	主板	18.99	208.64	5.27	通用设备制造业
2016-5-19	雅迪控股	1.46	港交所	4.47	-19.19	10.93	汽车
2016-5-25	帝王洁具	10.57	中小企业板	22.98	110.79	2.28	家具制造业
2016-5-26	中亚股份	20.91	创业板	22.96	91.63	7.06	通用设备制造业
2016-5-30	天顺股份	7.70	中小企业板	19.77	58.44	1.44	道路运输业
2016-5-30	恒泰实达	11.73	创业板	22.98	58.4	2.24	软件和信息技术服务业
2016-5-30	永骏国际控股	0.42	港交所	12.33	102	0.51	纺织、服饰及个人护理
2016-5-31	医汇集团	0.23	港交所	23.91	448.15	0.59	医疗保健

2016年5月，中企IPO活动热度减缓，共18家中企完成IPO；募资规模达81.74亿元。同比2015年5月，IPO数量、募集资金规模双双大幅回落，平均募资规模略有回升。A股共计13家中企完成IPO；募集资金规模为69.02亿元。香港交易所仅5家中企完成IPO，募集资金规模达12.72亿元。



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5月，中国市场共披露投资事件数量为308起，环比减少1起，同比增加8起；涉及金额118.71亿元，环比减少77.22%，同比减少46.81%。目标基金募资状态差强人意，Growth基金依旧占主导。VC/PE市场的创投和私募市场更是呈现出双双持续回落的状态，一向火热的VC市场近2个月持续下降，PE市场表现更是跌落到近一年来的最低水平。从行业角度看，互联网和IT行业投资平分秋色。展望6月，PE/VC市场前景不容乐观，但互联网和IT行业表现依然值得期待。
- 2016年5月，中企IPO活动热度减缓，共18家中企完成IPO，环比下降21.74%；募资规模达81.74亿元，环比回升28.06%，同比2015年5月，IPO数量、募集资金规模双双大幅回落。A股13家中企完成IPO，港交所5家中企完成IPO。证监会安排新股发行进展持续稳健，采取稳步过渡措施，IPO审核趋严，IPO企业数量上行乏力，预期6月A股IPO中企数量不会有大幅波动。
- 5月份中国官方制造业PMI为50.1%，与上月持平，连续三个月高于临界点，处于荣枯线以上，经济保持弱复苏。从走势上看，5月份PMI生产端仍有缓慢上升态势，显示一季度以来的稳增长政策效应仍在发挥作用，但政策效应已呈现边际递减的态势。考虑到当前政策重心已有转移向结构性改革的趋势，工业生产的涨势将趋缓，预计6月份制造业PMI指数可能会有小幅下行。



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。

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。

(公司业务详见官网www.rongke.com)

联系我们

编制人：史东龙，侯宗辉

联系人：侯宗辉

职务：投资部副总监

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—605

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