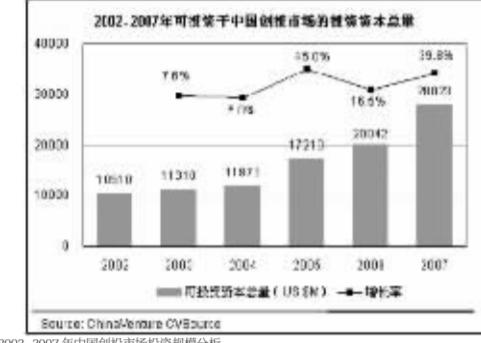


山东鲁信高新技术产业股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案

(上接C3版)
2006年以来,随着中国经济快速增长和资本市场逐步完善,国内创投行业迅速发展。中国企业的高成长性对创业板项目有持续强吸引力,创投机构的投资规模、投资项目数量继续稳步增长。
(一)2002-2007年中国创投机构数据
2007年全国创投市场的投资项目数为298个,比2006年增加7.2%。自2005年开始,中国创投市场创投机构数据平均每年新增21个。(见下图)



(二)2002-2007年中国创投市场投资资金总额
2007年全国创投市场的投资资金总额为20293亿美元,比2006年增长39.8%。(见下图),从2002年有统计数据以来,中国创投资金保持快速增长的态势,截至2007年底,资本总量已从2002年的105.10亿美元增长到202.02亿美元,增幅高达167%,年均复合增长率为20%。



(三)2002-2007年中国创投市场投资规模分析
2007年全国创投市场的投资规模呈现高速增长的态势,共披露投资项目415个,总投资金额达36.89亿美元,平均单笔投资金额达到865万美元。(见下图)



与2006年相比,2007年全国创投市场的投资项目数量增长14.6%,创投市场规模同比2006年增长64.5%。本轮创投金额增长的主要原因是由于中国经济快速增长使创业环境、健康医疗、传媒娱乐等传统行业的资金供给大幅增长。

(四)创投项目的退出情况分析
随着中国企业和市场的迅速发展,许多创投机构选择通过IPO、股权转让等方式实现退出获利。在2006年共有116个创投项目实现了退出,其中上市的37个,股权转让的72个,清仓的3个,总金额达14.83亿元。

2007年创投项目的退出情况与2006年相比,创投项目退出的金额和数量都有所增加,其中IPO数量增加,股权转让数量增加,创投机构在本年内获得了丰厚的回报。创投项目的退出金额和数量分别比2006年增长了134.1%。

1. 挑战者公司退出数量最多,香港主板IPO回报最高
2006年IPO退出的创投项目数为100家,而2007年增加到了148家。2007年创投项目IPO退出金额为6.65亿元,比2006年增长了48.6%。香港主板IPO回报最高,分别为7.74倍,其次是深圳证券交易所IPO回报率为7.74倍,而创业板IPO回报率为6.27倍,创投项目IPO平均回报率为6.07倍,创投项目IPO平均回报率为5.31倍,纳斯达克为3.97倍,新加坡主板为3.23倍,香港主板超过纳斯达克的回报率,成为IPO项目平均回报率最高的创投项目。

2. 创投项目的退出数量增加
2007年创投项目退出的创投项目数为28个,比2006年增长了260%。退市资本IPO市场主要有三方退出渠道:第一,中国股市投资回报率较高,吸引创投机构在境内退出;第二,多层次资本市场建设加快推进,创投机构便能获得高位的退出渠道;第三,2007年全国股市的估值水平较高,基于时点和宏观预期的判断,创投机构纷纷选择在A股退出。

2007年创投项目的退出情况与2006年相比,创投机构在境外上市的退出比例有所上升,更多的创投机构选择在国内上市,从而在2008年,本土化的创投机构将获得更高的回报。

3. 高新的创投定位是作为长期战略“扩张”企业的平台
创投公司的投资对象主要是处于初创期、成长期、扩张期和稳定期的不同生命周期的企业。创投机构的投资对象主要是处于初创期、成长期、扩张期和稳定期的不同生命周期的企业。

4. 创投项目的退出主要渠道
创投项目的退出渠道主要分为IPO、股权转让、并购、回购、清算、上市、新三板挂牌、海外市场退出等。

5. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

6. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

7. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

8. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

9. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

10. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

11. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

12. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

13. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

14. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

15. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

16. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

17. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

18. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

19. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

20. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

21. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

22. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

23. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

24. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

25. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

26. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

27. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

28. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

29. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

30. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

31. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

32. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

33. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

34. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

35. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

36. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

37. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

38. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

39. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

40. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道
2007年7月22日,《上海证券报》(草案)获得国务院批准,2007年9月,证监会开始部署有关创业板的试点,目前准备创业板IPO的企业将推出更多的投资项目的境内实现投资,创投机构的公司会更好的利用创业板的试点进行投资实践,如果创业板在2008年正式推出,将促进更多的创投机构进入创业板,创业板的公司也将获得更高的回报。

41. 创投项目的退出情况
中国的创投项目退出的主流渠道<br