

上海光明乳业股份有限公司 公开发行 15,000 万股 A 股路演公告

经中国证券监督管理委员会证监发行字（2002）80 号文核准，上海光明乳业股份有限公司（以下简称“发行人”）将发行 15,000 万 A 股。本次发行全部向二级市场投资者定价配售方式进行。

为了便于投资者了解发行人和本次发行的有关情况，根据中国证券监督管理委员会《关于新股发行公司通过互联网进行公司推介的通知》，发行人与主承销商定于 2002 年 8 月 13 日（星期二）上午 9：00—11：00 在中国大饭店举行现场路演推介会；下午 14:00—18:00 在全景网络（www.p5w.net）进行网上推介活动。

届时由发行人董事长兼总裁王佳芬女士及主承销商东方证券有关人员参加。

网上路演向所有投资者开放，敬请留意网上路演时间。

上海光明乳业股份有限公司

上海市吴中路 578 号

首次公开发行股票招股说明书



主承销商：东方证券有限责任公司

上海市浦东新区东方路 1025 号

上海光明乳业股份有限公司招股说明书

单位:人民币	面值	发行价	预计发行费用	预计募集资金
每股	1.00	6.50	0.164	6.336
合计	150,000,000	97,500 万	2,461 万	95,039 万

发行股票类型：人民币普通股
发行股数：15,000万股
每股面值：人民币1.00元
每股发行价格：6.50元
预计发行日期：2002年8月14日
申请上市证券交易所：上海证券交易所
主承销商：东方证券有限责任公司
招股说明书签署日期：2002年7月29日

声 明

发行人董事会已批准本招股说明书及其摘要，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益的实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

特别风险提示

公司大股东牛奶集团发行前持有本公司 40% 股份，因牛奶集团为上海市农工商集团总公司及其附属企业提供多项债务担保，截止 2002 年 6 月 30 日牛奶集团对外担保的总额为 11,333.8 万元，其中部分已还款，还款金额合计为 1,800 万元，对外担保余额总计为 9,533.8 万元。其中二笔担保涉讼、一笔和解，共涉及本金 1,550 万元。同时牛奶集团曾于 2001 年 7 月 27 日因为上海市农工商集团总公司借款担保导致其持有的本公司 50,118,285 股股权被上海市第二中级人民法院冻结，后经与债权人招商银行上海分行外滩支行和解，同年 9 月 19 日法院裁定，解除对牛奶集团所持本公司的股份的冻结。由于上述情形的存在，牛奶集团将可能会面临大股东地位不稳定的风险。

国家十分重视牛只疾病尤其是口蹄疫和疯牛病等传染病，并采取强有力的防控措施，由于牛只疾病会对乳制品行业和牧业带来巨大负面影响，所以本公司仍可能面临牛只疾病和防疫的风险。

本公司在生产过程中大量使用生鲜牛奶，我国乳品的原料产地主要在北方地区，而近年来，由于市场需求旺盛，主要生产企业对牧区原料的争夺十分激烈。本公司面临原材料供应风险。

2002 年 6 月 30 日，公司资产负债率为 65.14%，且流动负债规模较大，占负债总额的 96.60%；公司流动比率为 0.76，速动比率为 0.59，可能会面临无法偿还到期短期债务的风险。

目 录

	释义.....	4
第一章	概览.....	6
第二章	本次发行概况.....	8
第三章	风险因素.....	14
第四章	发行人基本情况	23
第一节	发行人基本资料	23
第二节	公司股东的基本情况	29
第三节	发行人内部组织结构.....	35
第五章	业务和技术.....	41
第一节	所处行业有关情况.....	41
第二节	主要业务.....	47
第三节	主要技术.....	58
第六章	同业竞争和关联交易.....	60
第七章	董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	78
第八章	公司治理结构	83
第九章	财务会计信息	89
第一节	主要财务资料	89
第二节	发行后预期利润率的说明.....	125
第三节	财务指标.....	126
第四节	公司管理层的财务分析.....	129
第十章	业务发展目标.....	133
第十一章	募集资金运用.....	137
第十二章	发行定价及股利分配政策	151
第十三章	其他重大事项.....	154
第十四章	发行人与有关中介机构声明.....	162
第十五章	附录及备查文件.....	171

释 义

在本招股说明书中，除另有所指，下列词语具有如下含义：

光明乳业、发行人、公司、本公司：上海光明乳业股份有限公司及其前身
上海光明乳业有限公司

牛奶集团：上海牛奶（集团）有限公司及其前身上海市牛奶公司

上实食品：上实食品控股有限公司（S.I.Food Products Holdings Limited）

国资公司：上海国有资产经营有限公司

大众交通：大众交通（集团）股份有限公司

东方希望：东方希望集团有限公司

达能亚洲：达能亚洲有限公司（Danone Asia Pte. Ltd）

上实控股：上海实业控股有限公司

上实资产：上海上实资产经营有限公司

黑龙江光明：黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司

呼伦贝尔光明：呼伦贝尔光明乳品有限责任公司

北京光明：北京光明健康乳业有限公司

乳品四厂：上海乳品四厂有限公司

西安光明：西安光明乳品有限责任公司

武汉光明：武汉光明乳品有限公司

永安乳品：上海永安乳品有限公司

南京光明：南京光明乳品有限公司

无锡光明：无锡光明乳品有限公司

可的便利：上海可的便利店有限公司

证 监 会：中国证券监督管理委员会

外经贸部：中华人民共和国对外贸易经济合作部

外 资 委：上海市外国投资工作委员会

工 商 局：国家工商行政管理局

公 司 法：《中华人民共和国公司法》

证 券 法：《中华人民共和国证券法》

主承销商：东方证券有限责任公司

承销机构：以东方证券有限责任公司为主承销商的承销团

发行人律师：国浩律师集团（上海）事务所

会计师：更名前指沪江德勤会计师事务所，现为德勤华永会计师事务所

股 票：本公司向社会公开发行的每股面值 1 元的人民币普通股

本次发行：本公司本次向社会公开发行 15,000 万股人民币普通股

UHT 奶：超高温灭菌奶

口蹄病：A 类传染病，由病毒感染引起的偶蹄病共患的急性、热性和接触病。

疯牛病：学名牛海绵状脑病（BSE），一种进行性、高效死性神经系统疾病。

公司章程：上海光明乳业股份有限公司公司章程

股东大会：上海光明乳业股份有限公司股东大会

董 事 会：上海光明乳业股份有限公司董事会

元：人民币元

第一章 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前,应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

1、设立及业务概况

本公司是 2000 年 11 月 13 日,经外经贸部[2000]外经贸资二函字第 822 号文批准,由上海光明乳业有限公司依法整体变更而成立的股份有限公司,以截止 2000 年 6 月 30 日经沪江德勤会计师事务所德师报(审)字(00)第 P0474 号《审计报告》审计的净资产额(总计 501,182,851 元)中的 501,182,850 元按 1:1 的比例折合股本,每股面值 1 元,由有限公司原六家股东按原比例分别持有,另外 1 元计入资本公积金。公司于 2000 年 11 月 17 日在上海市工商行政管理局登记注册。本公司主要从事乳和乳制品的开发、生产和销售,奶牛和公牛的饲养、培育,物流配送,营养保健食品的开发、生产和销售。

本公司在国内乳业中产销量、销售收入、利税总额、鲜奶收购量、液态奶产量和全国市场占有率等综合指标排名第一,是全国最大规模的生产销售乳制品的企业,跻身上海工业企业销售收入 50 强。公司已连续三年保持高速增长,2001 年度主营业务收入较 2000 年度增长 54.41%,实现净利润增长 56.29%;2000 年度主营业务收入较 1999 年度增长 55.86%,实现净利润增长 35.52%;1999 年度主营业务收入较 1998 年度增长 33.84%,实现净利润增长 36.51%。公司拥有的“光明牌”商标被评为上海市著名商标,1999 年被国家主管商标的最高机构国家工商行政管理局商标局认定为中国驰名商标。2000 年光明牌乳制品荣获第 27 届中国奥运代表团唯一指定乳制品的称号。2000 年公司被农业部等八部委列为农业产业化国家重点龙头企业。2001 年光明牌鲜奶、奶粉、酸牛奶和保鲜果汁被上海市名牌产品推荐委员会连续六年推荐为上海名牌产品。2001 年 6 月公司被外资委、上海市对外经济贸易委员会、上海市外商投资企业协会评为“上海市 2000 年度高营业额先进企业”。2001 年 6 月公司被《财富》(中文版)杂志评为 2001 年中国大陆最受赞赏的外资企业之一。2002 年入围由中国企业联合会、中国企业家协会评选的中国企业 100 强。并在上海市首届 100 强企业中排名 39 位,“2001 年度外商投资高营业额前 20 名企业”中排名第 16 位。

2、主要股东

本公司的股东为牛奶集团、上实食品、国资公司、大众交通、东方希望和达能亚洲。

本次发行前后公司的股权结构：

股份类型	发行前		发行后	
	股数(股)	比例(%)	股数(股)	比例(%)
国有法人股	225,532,283	45	225,532,283	34.63
社会法人股	275,650,567	55	275,650,567	42.33
社会公众股	-	-	150,000,000	23.04
合计	501,182,850	100	651,182,850	100

3、经营业绩

根据德勤华永会计师事务所出具的审计报告，公司前三年的主要财务数据如下：

(1) 合并资产负债表主要数据 单位：元

项目	2002.6.30	2001.12.31	2000.12.31	1999.12.31
总资产	2,052,046,256	1,829,170,116	1,488,891,590	1,077,378,160
负债	1,419,131,616	1,218,801,002	939,710,227	467,189,481
少数股东权益	67,189,312	66,705,782	44,441,918	5,840,279
股东权益	565,725,328	543,663,332	504,739,445	604,348,400

(2) 合并利润表主要数据 单位：元

项目	2002年1-6月	2001年度	2000年度	1999年度
主营业务收入	2,300,266,615	3,520,210,605	2,279,828,659	1,462,719,208
主营业务利润	846,938,418	1,183,020,964	692,819,567	381,430,851
营业利润	156,725,082	223,958,399	151,651,623	94,756,966
利润总额	160,914,797	221,004,929	129,756,763	90,680,512
净利润	95,545,306	162,906,619	104,235,179	76,916,146

二、本次发行情况及募股资金主要用途

本次发行每股面值1元的人民币普通股15,000万股，采用全部向二级市场投资者定价配售方式发行，每股发行价6.50元。根据国家产业政策和本公司发展规划，公司拟将所募资金主要用于投资以下项目：

- (1) 建设保健发酵乳品生产基地项目
- (2) 扩大液态保鲜奶、超高温灭菌奶生产能力项目
- (3) 营养保健食品科技开发项目
- (4) 建设大型现代物流基地项目
- (5) 对本公司控股子公司黑龙江光明增资
- (6) 对本公司控股子公司北京光明增资
- (7) 其余募集资金用于补充企业流动资金

第二章 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- | | |
|-----------------|---|
| 1、股票种类： | 记名式人民币普通股 |
| 2、每股面值： | 1.00元 |
| 3、发行股数： | 150,000,000股 |
| 发行后总股本： | 651,182,850股 |
| 发行股数占发行后总股本的比例： | 23.04% |
| 4、每股发行价： | 6.50元 |
| 5、发行市盈率： | 20倍 |
| 6、发行前每股净资产： | 1.13元（截至2002年6月30日经审数） |
| 发行后每股净资产： | 2.33元 |
| 7、发行方式： | 全部向二级市场投资者定价配售 |
| 8、发行对象： | 于招股说明书摘要刊登当日 2002 年 8 月
日（T-3 日）持有上证所或深交所已上
市流通人民币普通股（A 股）股票的收盘
市值总和（包括可流通但暂时锁定的股
份市值）不少于 10,000 元的投资者。投
资者同时持有的沪市、深市二级市场的
股票市值不合并计算。 |
| 9、承销方式： | 本次发行采用余额包销方式 |
| 10、实收募股资金： | 95,039万元 |
| 11、发行费用： | |

本次公开发行的发行费用总额预计为 2,461 万元，其中承销费用 1,755 万元、审计费用 135 万元、验资费用 60 万元、评估费用 110 万元、律师费用 60 万元、上网发行费用 341 万元。

二、本次发售新股的有关当事人

1、发行人：上海光明乳业股份有限公司

法定代表人：王佳芬

地 址：上海市吴中路 578 号

电 话：021-54584520

传 真：021-64655033

联 系 人：吕公良、朱建毅

2、主承销商：东方证券有限责任公司

法定代表人：肖时庆

地 址：上海市巨鹿路 756 号

电 话：021-53067888

传 真：021-50366868

联 系 人：费华武、王金明、陈龙晖、何英、陈波

3、副主承销商：海通证券有限公司

法定代表人：王开国

地 址：上海市淮海中路 138 号上海广场 9 楼

电 话：021-63756385

传 真：021-63756458

联 系 人：姜诚君

副主承销商：西北证券有限公司

法定代表人：吕莉

地 址：银川市民族北街 1 号

电 话：010-64892831

传 真：010-64912686

联 系 人：麻然秋

副主承销商：汉唐证券有限责任公司

法定代表人：宋健生

地 址：贵阳市中山东路 139 号

电 话：020-87521632

传 真：020-87521629

联 系 人：王光明

分 销 商：联合证券有限责任公司

法定代表人：王世宏
地 址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号
电 话：021-68403700
传 真：021-68403690
联 系 人：徐菲

分 销 商：光大证券有限责任公司
法定代表人：王明权
地 址：上海市浦东新区浦东南路 528 号
电 话：021-52984848
传 真：021-52984949
联 系 人：魏志良

分 销 商：华泰证券有限责任公司
法定代表人：张开辉
地 址：南京市中山东路 90 号
电 话：021-68817000
传 真：021-68816999
联 系 人：钟树利

分 销 商：广东证券股份有限公司
法定代表人：钟伟华
地 址：广州市东风东路 703 号
电 话：020-83270485
传 真：020-83270485
联 系 人：魏素华

分 销 商：兴业证券股份有限公司
法定代表人：兰荣
地 址：福建省福州市湖东路 169 号
电 话：021-68419237
传 真：021-68419547
联 系 人：毛冬莹

分 销 商：山东证券有限责任公司
法定代表人：段虎
地 址：山东省济南市泉城路 180 号
电 话：021-68810886

传 真：021-68812298

联 系 人：王英

分 销 商：平安证券有限责任公司

法定代表人：马明哲

地 址：深圳市八卦岭八卦山路平安大厦

电 话：021-64165998

传 真：021-64163704

联 系 人：胡伟忠

分 销 商：南京证券有限责任公司

法定代表人：徐福武

地 址：南京市中山东路 200 号

电 话：025-3367279

传 真：025-3367377

联 系 人：邱楠

4、上市推荐人：海通证券有限公司

东方证券有限责任公司

东北证券有限责任公司

法定代表人：李树

地 址：长春市人民大街 138 - 1 号

电 话：0431 - 5680130

传 真：0431 - 5680087

联 系 人：张迹

5、发行人律师：国浩律师集团（上海）事务所

法定代表人：吕红兵

地 址：上海市南京西路 580 号南证大厦 31 层

电 话：021-52341668

传 真：021-52341670

联 系 人：吕红兵、葛剑秋

6、会计师事务所：德勤华永会计师事务所

地 址：上海市黄浦路 99 号上海滩国际大厦 16 楼

电 话：021-63936292

传 真：021-63936290

联 系 人：柳伟敏、顾红雨

会计师事务所：大华会计师事务所有限公司
法定代表人：汤云为
地 址：上海市昆山路 146 号
电 话：021-63242019
传 真：021-63243522
联 系 人：周渭明

7、评估机构：大华会计师事务所有限公司
法定代表人：汤云为
地 址：上海市昆山路 146 号
电 话：021-63242019
传 真：021-63243522
联 系 人：吕秋萍、顾敏仪

评估机构：上海上会资产评估有限公司
法定代表人：管文建
地 址：上海市中山北一路 369 号财大宾馆二楼
电 话：021-65601619
传 真：021-55510429
联 系 人：杨令匀、陈珉、王伟

评估机构：上海大华资产评估有限公司
法定代表人：李则兆
地 址：延安东路 700 号 2407 室
电 话：021-63508022
传 真：021-63508022
联 系 人：唐丽敏、韩正旺

8、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
地 址：上海市浦建路 727 号
电 话：021-58708888
传 真：021-58754185

9、财务顾问：上海上实资产经营有限公司
法定代表人：陈伟恕
地 址：上海市淮海中路 98 号金钟广场 21 楼
电 话：021-53828877
传 真：021-53828777
联 系 人：姚方

10、行业顾问：荷兰合作银行（中国）有限公司

法定代表人：李德林（HANNO W.E.RIEDLIN）

地 址：上海浦东陆家嘴东路 161 号上海招商局大厦 33 楼 3301 室

电 话：021-58889888*108

传 真：021-58870647

联 系 人：林大鹏

三、本公司与中介机构之间的权益关系

公司全体董事与本次发行有关的中介机构（包括主承销商、上市推荐人、发行人律师、会计师、评估机构等）各自确认：

（1）本公司与中介机构之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系；

（2）本公司与中介机构的负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行的预期重要时间表

1、招股说明书摘要刊登日期：	2002年8月9日
2、发行公告刊登日期：	2002年8月12日
3、配售发行申购日期：	2002年8月14日
4、申购配号确认、公布中签率日期：	2002年8月15日
5、公布中签结果日期：	2002年8月16日
6、中签投资者缴纳股款日期：	2002年8月19日
7、预计上市日期：	2002年8月28日

第三章 风险因素

投资者在评价本公司此次发售的股票时，应特别认真地考虑下述各项风险因素，敬请投资者将下列风险因素相关资料连同本招股说明书中其他资料一并考虑。

根据重要性原则或可能影响投资决策的程序大小排序，本公司风险如下：

一、公司大股东牛奶集团对外担保引起的风险

公司大股东牛奶集团发行前持有本公司 40% 股份，因牛奶集团为上海市农工商集团总公司及其附属企业提供多项债务担保，截止 2002 年 6 月 30 日牛奶集团对外担保的总额为 11,333.8 万元，其中部分已还款，还款金额合计为 1,800 万元，对外担保余额总计为 9,533.8 万元。其中二笔担保涉讼、一笔和解共涉及本金 1,550 万元。同时牛奶集团曾于 2001 年 7 月 27 日因为上海市农工商集团总公司借款担保导致其持有的本公司 50,118,285 股股权被上海市第二中级人民法院冻结，后经与债权人招商银行上海分行外滩支行和解，同年 9 月 19 日法院裁定，解除对牛奶集团所持本公司的股份的冻结。由于上述情形的存在，牛奶集团将可能会面临大股东地位不稳定的风险。

二、牛只疾病和防疫的风险

我国政府十分重视口蹄疫和疯牛病等传染病，经农业部证实我国目前尚未发现口蹄疫和疯牛病，同时国家有关部门加强对可能发生的牛只疾病采取了有效的控制措施。如建立检测体系和边境法规和防线，强化兽医技术人员培训，禁止生产牛羊肉骨粉和禁止从发病国家进口家畜及其制品，有效控制同类疫病（羊痒病）等。由于牛只疫病在世界范围内是多发，特别是人们对生活质量的关心和当代媒体的快速传播，使发生疾病的影响大大超过了疾病的本身，牛只疾病将会对乳制品行业和牧业带来风险，但是可控制的。作为以乳制品大型公司如不能有效防制牛只疾病尤其是口蹄疫和疯牛病，将会对公司生产经营活动产生重大风险。

本公司一直十分重视防疫牛只疾病工作，目前公司全部实行封闭式饲养，拥有自己控制的优质饲料供应链和先进的疾病检测系统，建立了以牛只饲料和牛只健康为中心的防病体系和一套危机处理系统，来预防疫病的发生和处理疫病发生后的应对策略。目前公司有效控制和防疫牛只疾病，同时将进一步加强相关技术研究以防范牛只疾病和防疫的风险。

三、原材料供应的风险

本公司最主要的原材料来自于生产过程中大量使用的生鲜牛奶。

本公司在生产过程中大量使用生鲜牛奶，我国乳品的原料产地主要在北方地区，而近年来，由于市场需求旺盛，主要生产企业对牧区原料的争夺十分激烈。除在畜牧区积极获取优质稳定的奶源外，本公司生产的主要产品为针对城市市场的保鲜乳品，由于保鲜产品的特性不适宜长途运输，要求原料产地与消费市场接近，所需的原料生奶，必须由销售市场城市附近的牧场和农户提供。除数量因素以外，各地乳牛养殖业虽然发展比较迅速，但是经验比较缺乏，在管理和技术等方面均有待提升。生奶的质量提高以及公司与牧场农户之间的合作也需要时间加以磨合。这一切均增加了主要原材料供应方面的不确定因素。

虽然公司经过数年的经营，在华东和东北地区已经拥有了相当规模的原料供应基地，目前控制着上海地区约 90%的奶源，控制存栏奶牛约 52,000 头。但公司生奶采购量的区域分布和自产外购比例不尽合理。2001 年本公司全国生奶采购量共计为 41.99 万吨，其中公司自产生奶 3.12 万吨，仅占 7.43%，对外收购 38.87 万吨，占 92.57%。对外收购奶源在上海地区以外采购量为 20.70 万吨，在上海地区收购的生奶量为 18.17 万吨，其中向牛奶集团下属牧场（已由本公司租赁经营）采购 4.72 万吨，租赁牧场经营生奶采购量占公司上海地区采购量的 26%，占全国采购总量的 11.24%；各郊区奶农采购 12.43 万吨占公司采购总量的 29.60%。所以随着公司生产经营活动的进一步扩张，将面临原材料生奶供应的风险。

本公司将加强奶源建设，同时加快以生物工程技术对现有奶牛的改良工程，以确保数量稳定和高品质的奶源供应。近年来，公司已经将奶源收购范围扩大到在整个长江三角洲地区。同时，由于酸奶可以利用一部分优质奶粉作为原料，为奶源调配带来很大的方便。因此，奶源问题可由公司内部统一调配解决。另外，公司将继续参与奶牛养殖业在中国的发展，为农户提供各种支持，建立双赢互利的合作关系，建立稳定、优质、价格合理的原材料供应。

本公司目前不存在直接向境外原材料供应商采购原料和境外技术服务的情形。

四、资产负债率偏高可能导致的偿债能力风险

公司 1999 年、2000 年、2001 年、以及截至 2002 年 6 月 30 日的负债率分别为 43.39%、62.79%、63.26%、65.14%；截止 2002 年 6 月 30 日，公司负债 141,913.16 万元，其中流动负债 137,088.22 万元，占负债总额的 96.60%，长期负债 4,824.95 万元，占负债总额的 3.40%。由于公司近几年来负债率呈上升趋势，且流动负债规

模较大，使得 2002 年 6 月 30 日的流动比率和速动比率两项指标偏低，流动比率为 0.76，速动比率为 0.59。所以公司可能会面临无法偿还到期短期债务的风险。

公司虽然流动比率和速动比率两项指标偏低，但由于公司流动资产变现能力较强，且公司信誉较好，从银行短期融资较容易，故公司无法偿还到期债务的风险比较小。同时公司已建立以信息流为代表的企业资源计划管理系统（ERP），将原来分散的数字资源集中分析处理，强化财务管理和核算流程，优化资产结构，提高财务分析和监控水平，公司预计上市后资产负债率将下降为 41%左右。

针对债务结构不合理的风险，公司将通过合理安排债务期限、长短期债务比例等措施进一步改善目前债务结构，规避由于债务结构不合理可能给公司带来的风险。

五、产品质量与消费者权益纠纷的风险

由于本公司生产的乳制品直接为消费者食用和吸收，因此产品的洁净、卫生与否将直接对消费者的身体健康产生影响甚至产生食物中毒伤害的情形，即便在非责任和不可预见的情况下也有可能发生消费者权益纠纷；特别是随着市场竞争日益激烈，消费者对乳品认识的加深和消费者权益保护意识增加，消费标准的提高，乳品业的产品质量、生产技术方面的门槛将越来越高；上述因素将对公司产品的信誉度、产品的市场印象、市场占有率和经济效益构成潜在的风险。

公司已有严格的质量控制体系，通过国家质量认证并取得 ISO9002 质量管理体系论证，尽管几年来本公司无重大产品责任纠纷和赔偿，公司仍将尽最大努力加强产品质量管理和质量控制，搞好售后服务，避免发生责任纠纷。

六、行业内部竞争的风险

虽然本公司在所从事的主要业务领域占有领先地位，但该等业务的市场准入壁垒相对较低，目前行业内有不少具有竞争力的企业，年产销值超过 1 亿元的企业有 20 家，2000 年国内最大的 10 家乳制品企业的产值占整个行业 40%。由于新的资本源源进入这个行业，前几位企业的排名和组成则不断变化，行业内部竞争激烈。虽然本公司液态奶产品已连续三年市场占有率居全国首位，产值近 20 亿元，是国内规模最大的乳制品生产企业，但仍然存在着行业内部竞争的风险。

本公司将妥善使用本次发行募集资金，贯彻立足上海、利用全国资源、面向全国市场的产业发展方针，加大核心技术的科研开发力度，依托高科技，提高主要产品的技术含量和质量稳定性，全面提高核心产品的竞争力；以提高服务质量为目标，进一步完善市场销售体系，加强市场推广力度，维持和加强原有的业务优势；有计

划有步骤地实施企业并购并加以改造，充分利用现有成熟的产业资源，稳步提高市场占有率，增强公司的抗风险能力。

企业竞争最终体现为资本使用效率的竞争，故本公司在发展过程中始终坚持以盈利为目标，不以牺牲利润为代价来获得市场，不参与低价低质的恶性竞争，保证企业实现持续稳定的增长目标。

七、依赖冷链销售端的市场风险

本公司生产的乳品中，需要具备低温冷链物流销售条件的产品比重较大。这些产品提供了公司区别于其他乳品公司的竞争优势，也是公司主要的利润来源。但是因为冷链产品需要具备低温链销售条件，公司冷链产品的销售终端又依赖于社会现代零售业态，而社会现代零售业态在全国发展很不平衡，所以给公司产品的市场拓展和深度分销带来困难。目前本公司冷链产品的主要市场为上海、江苏、浙江、安徽、江西、广州、北京、武汉、西安等城市和地区。

公司面对新拓展地区冷藏条件的匮乏，将通过合理布局生产基地建设，适度投放冷柜，提高运输质量，弥补新市场冷藏条件不足的情况。

八、资产流动性的风险

公司 1999 年、2000 年、2001 年、2002 年 1 - 6 月的应收帐款周转率分别为 9.70、12.54、15.75、8.14，周转天数分别为 37.11 天、28.71 天、22.86 天、22.11 天，分析得出公司应收帐款的情况良好。1999 年、2000 年、2001 年、2002 年 1 - 6 月，公司存货周转率分别为 11.41、9.97、10.75、6.07；周转天数分别为 31.55 天、36.11 天、33.49 天、29.65 天。公司存货周转天数与同行业相比处于较好水平；公司存货管理效率较高，占用资金水平较低，变现能力强。但由于能够影响资产流动性的因素众多，不排除在公司今后的生产经营中出现资产流动性风险的可能。

为了降低资产流动性风险可能带来的风险，公司在原来科学管理的基础上拟采用有效手段以加快应收帐款的回收速度和账款回收管理，并根据公司实际情况和市场行情，采用适宜的销售方式，加强销售、减少库存、减少资金占用，提高并保持资产良好的流动性。

九、应收款项呆坏帐损失的风险

公司截至 2002 年 6 月 30 日应收帐款净额 31,512 万元，占主营业务收入的 13.70%，公司的应收款项金额较大，虽然提取坏帐准备，但是一旦应收款项发生坏账损失，可能对公司的盈利水平产生不利的影响；随着市场竞争日益加剧，公司加大与商业连锁大范围合作，大宗经销商的收款期在延长，公司应收款净额逐年呈上

升趋势。

公司 2002 年 6 月 30 日应收款项中的应收帐款 33,788 万元，账期在 6 个月内的占总数的 88%；半年至 1 年的占 10%，按 50% 计提准备；帐龄在 1 年以上的应收账款仅占总数的 1%，并且已全额提取了坏账准备。截止 2002 年 6 月 30 日至本公司计提坏帐准备金共计 2,276 万元。应收项款余额前 5 位单位的金额占到总数的 19%，大多是大型超市、合作经销商等，货款回收的风险比较小。因此目前公司所面临呆、坏账损失风险可能性较小。为了防范该风险的发生，同时缓解应收账款过多占用企业资金的问题，公司加强对销售和应收款项的清欠力度，降低应收账款的数额，从而尽可能地降低应收款项呆、坏账损失的风险。

十、关联交易风险

1999 年、2000 年、2001 年、2002 年 1 - 6 月，公司与牛奶集团及其下属子公司发生的商品关联交易：销售额分别为 4.84 亿、5.81 亿、1.13 亿、0.38 亿，采购金额分别为 3.17 亿、4.38 亿、1.72 亿 0.63 亿。1999 年、2000 年公司发生的大宗商品交易主要是由于销售系统不独立、产业链不完善及存在同业竞争情形等因素导致的；自 2000 年至 2001 年 3 月期间，公司完成系列收购后，关联交易已减少到最小程度。收购完成后至本报告期内发生采购、销售金额主要为本公司租赁大股东牛奶集团下属牧场所产生的正常业务往来。但公司仍然在综合服务、房屋土地租赁、牧场租赁、商标转让及许可等方面与牛奶集团存在着短期内不可避免的关联交易。如果关联交易处理不妥将会损害社会中小股东利益。

为此，公司在以上关联交易事项的决策过程中，大股东集团公司均执行了回避制度，公司将继续按《公司法》、《证券法》和国家有关法律法规的要求，进一步完善法人治理结构，明确股东责任，确保公司运作的独立性，保障广大股东的利益。严格执行关联交易的决策制度，在股东大会、董事会表决有关关联交易事项时，执行关联回避制度，充分发挥独立董事对关联交易的独立公正的表决权。

十一、大股东控制风险

本次公开发行前，牛奶集团和上实食品分别拥有本公司 40% 的股份，是本公司的相对控股股东。公司控股股东有可能通过行使投票权或其他方式对公司的生产、经营、管理、人事安排等方面加以控制，形成有利于大股东利益的决策和行为，因此，本公司存在一定的大股东控制风险。

为保护其他股东的利益，公司章程中已明确规定：“公司控股股东在行使权时，不得作出有损于公司和其他股东合法权益的决定”、“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表

决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。关联股东不应当参与投票表决的关联交易事项的决议，应当根据规定由出席会议的有表决权的三分之二以上的股东表决通过，方可生效。”同时，牛奶集团和上实食品已分别承诺不从事与股份公司相竞争的业务。

公司将严格按照国家有关法律法规及《公司章程》的规定，引导控股股东依法合理行使股东权利，进一步完善和强化法人治理结构，发挥股东大会、董事会（特别是独立董事）、监事会的分权管理作用，公司将适时对经营层实施期股期权的激励制度；鼓励中介机构和新闻媒体依法进行外部监督，充分听取中、小股东的建议，以保护中、小股东的利益；保证公司稳定、健康地发展，实现公司利益的最大化以及股东利益最大化的目标。

十二、筹资结构不合理的风险

本公司所属的行业目前处于快速成长期，公司处于快速发展时期，投资规模和融资需求量将加大，融资不足将直接影响公司的发展。截至 2002 年 6 月 30 日，母公司的银行借款为 30,500 万元，占负债总额的 28.85%。尽管公司具备良好的商业信誉基础，但目前公司融资渠道主要是银行借款，存在融资渠道单一的限制性，企业融资受宏观经济环境、国家政策调控等因素影响，在目前国内融资渠道不是十分顺畅的情况下，本公司无法回避资本不足引致的发展机遇丧失或经营风险的加大。

公司将以此股票成功发行上市为存在契机，不断改善公司治理结构，提升经营水平，拓宽融资渠道，将公司再融资风险降低到最低水平；公司将通过签定银企合作协议等方式与银行加强联系，建立稳定的资金借贷关系，保证公司的再融资渠道畅通，实现持续稳定地增长。

十三、税收政策变化引致的风险

目前公司享受的税收优惠政策主要分为补贴收入和所得税优惠政策二个部分。该二项税收优惠政策合计对公司的净利润影响情况如下： 单位：元

项 目	2002 年 1 至 6 月	2001 年度	2000 年度	1999 年度
	合 并	合 并	合 并	合 并
净利润	95,545,306	162,906,619	104,235,179	76,916,146
二项税收优惠合计影响数	5,658,404	46,413,547	28,392,921	21,471.823
其中：补贴收入	5,658,404	17,026,779	8,474,814	11,159,935
调整后净利润	91,425,371	116,493,072	75,842,258	55,444,323

本公司是在上海老市区设立的生产性中外合资企业，所得税率为 27%，并从获利年度起执行“两免三减”的税收优惠政策，即 1997 年度、1998 年度处于免税期。1999 年度、2000 年度、2001 年度处于所得税减半期，适用税率为 13.5%。从 2002 年起，公司将不再享受税收减半优惠，适用税率为 27%。公司将继续享受自产鲜奶免征增值税返还而形成补贴收入的优惠政策。

如果今后国家关于外商投资企业税收优惠的法律、法规、政策发生变化，有可能导致公司的盈利能力受到影响的的风险。

十四、控股股东牛奶集团部分下属企业使用本公司商标的潜在风险

本公司目前许可牛奶集团下属企业使用本公司部分商标：上海乳品七厂有偿使用“申光”、“练江”乳制品商标、上海乳品三厂有偿使用“光明”商标生产销售饮用水（详细情况见“招股说明书第六章同业竞争和关联交易之二关联交易之商标许可使用情况”）。该等企业在用本公司许可的商标进行日常生产经营活动过程中，存在着因其产品质量、经营管理及其他商业活动从而给消费者带来侵害的潜在风险，进而损害本公司品牌声誉和市场形象。

虽然自上述商标许可日至今，未发现被许可方因为质量及其他方面的原因造成本公司的品牌形象受到损害。但为了维护社会中小股东的权益，规避许可商标行为对本公司构成潜在的风险，进一步巩固“光明牌”商标的市场形象，公司已制定了《商标许可使用内部管理办法》，对被许可企业的生产经营、质量控制、及销售等方面进行严格监控，积极主动维护本公司的权益不受到侵害。同时本公司将严格遵守《商标使用许可协议》之规定，并承诺至 2010 年 11 月 20 日《商标使用许可协议》期满之日起将不再继续许可牛奶集团下属企业使用本公司部分商标。

十五、新项目投资风险

本次募集资金投资项目虽经严密的可行性论证和市场预测，并得到政府有关部门的批准，但这些项目在实施过程中可能会受到市场需求、投资环境、技术替代、工程进度、自然资源、产业政策、竞争条件及对应的管理水平等诸多因素变化引起的系统风险。

例如本次募集资金中投资总额 13,500 万元从事营养保健食品科技开发：进行转基因食品基础研究、软硬质风味奶酪研发、乳品中试生产改造、研究开发有机乳品豆品、推广奶牛遗传基因改良及高产技术、建立企业资源计划管理信息中心等；投资总额 16,970 万元建设大型现代物流基地项目包括建立大型物流运送中心、营运管

理中心、发展华东 12 城市 200 家可的便利店、扩建全国 20 个城市电子商务送货网络等。

本次募集资金投向均通过充分论证，符合国家产业政策，具有良好的发展前景。在新项目投资过程中，公司更加注重合理使用各项产业资源，实现整体经营的规模化、集约化；严格按照项目可行性研究报告实施各项投资计划，在项目实施过程中结合市场发展状况审慎调研和论证，按时按质完成新项目的投产，最大限度地降低投资风险。此外，公司将进一步加强预算管理，强化对项目投资及财务收支的监控，定期向投资者报告募集资金的使用情况。

十六、技术更新换代的风险

由于我国乳制品生产技术的整体水平与国外发达国家之间存在一定的技术差距，特别是在高附加值产品的研究开发方面。如果公司不能紧跟技术发展来开拓新的市场，公司销售增长、利润增长无疑将受到影响。

十七、因净资产收益率下降引致的相关风险

本次发行扣除发行费用后实际募集资金为 95,039 万元，预计本公司的净资产将由 2002 年 6 月底的 56,573 万元增加至 151,612 万元，而本公司净利润增长很难与净资产扩张速度保证同步增长，净资产收益率（全面摊薄）很难保持 2001 年近 30% 水平，存在由于净资产收益率下降导致的相关风险。

十八、人力资源风险

公司正在着力建设“高科技的光明”，人才队伍的建设至关重要。截止 2002 年 6 月底，公司拥有乳品专业博士三名，管理人员和技术人员占员工总数的 23% 以上，虽然本公司已经建立了人力资源管理体系，但公司未来的高速发展将对人力资源提出更高的要求。日趋激烈的国内外人才资源争夺战，会对本公司进一步吸收高学历、高素质人才带来一定的影响；如果将来人力资源建设与其他方面的发展无法同步协调，将对公司的发展造成不利影响。

本公司将以职业化、市场化为原则建立新型人力资源管理体系，继续引进高素质的专业管理人员充实管理队伍，推进员工的专业培训制度化、科学化，建立与工作绩效挂钩的薪酬分配制度，同时将大胆尝试包括认股期权在内的各种长期激励与约束机制，始终保持高质量的管理团队和员工队伍。

十九、中国加入 WTO 以后对公司的影响

公司的主要产品是短期保质期的保鲜乳品，且本公司液态奶无论在质量、价格、品牌等方面，均能在国内市场与进口产品抗衡；特别是由于美国、大洋洲和欧盟的大部分乳制品企业正在着力于本土市场的整合，短期内大举进入中国或迅速扩大中国业务的举措有限，在中国加入 WTO 以后不会受到实质性影响。

但是中国加入 WTO 以后，乳品的进口关税将降低，与国内其他乳品公司一样，本公司的奶粉类产品将面临极大的压力。同时随着居民的保健、安全意识的增强，加之接受发达国家的乳饮料标准，国内乳品生产和销售将面临新的要求。

二十、汇率风险

本公司部分生产设备的进口需用外汇结算，如果外汇汇率变动造成人民币贬值，将影响公司的盈利水平。为此，本公司将根据需要及时办理用汇事宜，通过缩短审批时间的方式减少因汇率波动而引致的风险。

二十一、股市风险

由于股票市场的价格不仅取决于企业的经营状况，而且会受到利率、汇率、通货膨胀以及国家有关政策等因素的影响，同时还受到市场投资者的心理预期、股票市场供求关系的影响，因此股票市场存在着多方面的风险。

本公司将严格按照现代企业制度规范运作，建立、健全公司内部各项管理制度，妥善使用募集资金，以优良的业绩回报广大投资者；另一方面，公司将严格遵守《公司法》、《证券法》及《上海证券交易所上市公司规则》等法律、法规，及时、规范地作好信息披露工作，自觉接受证券监管部门和股东的监督。如果本公司股票二级市场发生异动，本公司将及时予以说明和澄清，使广大投资者了解公司的实际情况，尽可能减少股市风险。

第四章 发行人基本情况

第一节 发行人的基本资料

一、发行人概况

(一) 基本情况

- 1、发行人中文名称：上海光明乳业股份有限公司
发行人英文名称：SHANGHAI BRIGHT DAIRY & FOOD CO.,LTD.
- 2、法定代表人：王佳芬
- 3、设立日期：2000年11月17日
- 4、住 所：上海市吴中路578号（邮政编码：201103）
- 5、电话号码：021 - 54584520 传真号码：021 - 64655033
- 6、互联网网址：www.brightdairy.com
- 7、电子信箱：“上市股票代码”@brightdairy.com

本公司在国内乳业中产销量、销售收入、利税总额、鲜奶收购量、液态奶产量和全国市场占有率等综合指标排名第一，是全国最大规模的生产销售乳制品的企业，跻身上海工业企业销售收入50强。公司已连续三年保持高速增长，2001年度主营业务收入较2000年度增长54.41%，实现净利润增长56.29%；2000年度主营业务收入较1999年度增长55.86%，实现净利润增长35.52%；1999年度主营业务收入较1998年度增长33.84%，实现净利润增长36.51%。公司拥有先进的乳品加工工艺、技术和设备，年处理生奶42万吨；公司具有国内一流水平的奶牛育种和饲养技术，为产品生产提供优质的奶源；公司拥有国内规模最大、最为完善的奶牛生产性能测定系统（DHI），每月对头胎牛进行体型外貌鉴定，采用先进的动物模型BLUP的方法进行育种值的计算，保证公牛后裔测定的准确性，培育的优秀公牛的冻精畅销全国。

公司拥有的“光明牌”商标被评为上海市著名商标，1999年被国家主管商标的最高机构国家工商行政管理局商标局认定为中国驰名商标。2000年光明牌乳制品荣获第27届中国奥运代表团唯一指定乳制品的称号。2000年公司被农业部等八部委列为农业产业化国家重点龙头企业。2001年光明牌鲜奶、奶粉、酸牛奶和保鲜果汁被上海市名牌产品推荐委员会连续六年推荐为上海名牌产品。2001年6月公司被外委、上海市对外经济贸易委员会、上海市外商投资企业协会评为“上海市2000年度高营业额先进企业”。2001年6月公司被《财富》（中文版）杂志评为2001年中国大

陆最受赞赏的外资企业之一。

二、历史沿革

（一）公司历史沿革

本公司前身是 1996 年 9 月，经外资委沪外资委批字（96）第 1178 号文《关于设立沪港合资经营“上海光明乳业有限公司”的批复》批准，由牛奶集团（中方）和上实资产（外方）共同投资成立的沪港合资企业。公司注册资本 2,950 万美元，合资双方分别出资 1,475 万美元，各占 50%，1996 年 10 月在工商局登记注册。

1996 年 11 月，经外资委沪外资委批字（96）第 1378 号文《关于上海光明乳业有限公司增资及转股的批复》批准，公司注册资本由 2,950 万美元增至 5,900 万美元，由原投资方按原投资比例出资，同时，原港方股东上实资产将其在合资公司的全部股权（50%股权）转让给上实食品，1997 年 4 月在工商局登记注册。

2000 年 4 月 21 日，经外经贸部以[2000]外经贸资二函字第 301 号批准公司注册资本增加至 7400 万美元，在营业执照变更后 120 天内按期缴付，但因投资双方未实施上述增资计划。公司于 2000 年 8 月向外资委提出申请注册资本调回 5900 万美元，2000 年 9 月 18 日该申请获得外经贸部以[2000]外经贸资二函字第 677 号文批准同意。

2000 年 11 月 13 日，经外经贸部[2000]外经贸资二函字第 822 号文批准，上海光明乳业有限公司依法整体变更为上海光明乳业股份有限公司。以截止 2000 年 6 月 30 日经德勤华永会计师事务所德师报（审）字（00）第 P0474 号《审计报告》审计的净资产额（总计 501,182,851 元）中的 501,182,850 元按 1:1 的比例折合股本，每股面值 1 元，由有限公司原六家股东按原比例分别持有，另外 1 元计入资本公积金。公司于 2000 年 11 月 17 日在上海工商行政管理局登记注册。变更为股份有限公司后公司的主营业务、董事会和管理层未发生变化。有限公司原执行《外商投资企业会计制度》，变更为股份公司后公司执行《企业会计制度》，因此公司会计政策发生了变化，在股份公司设立后的会计年度公司都将计提八项准备，该项政策会影响公司的财务数据。但对公司实际经营和财务状况无重大负面影响。

（二）股权转让

1996 年 11 月，原港方股东上实资产将其在光明乳业的全部股权（50%股权）转让给上实食品。本次转让经外资委沪外资委批字（96）第 1378 号文批准。

2000 年 10 月，上实食品将其持有的 5%、2.5%、2.5%的股权，分别转让给大众

交通、国资公司和达能亚洲；牛奶集团将其持有的 5%、2.5%、2.5% 的股权，分别转让给东方希望、国资公司和达能亚洲。转让后，各股东的出资比例为：牛奶集团和上实食品各占注册资本的 40%，国资公司、大众交通、东方希望和达能亚洲各占注册资本的 5%。本次转让经外经贸部[2000]外经贸资二函字第 822 号文批准。本次股权转让后，公司主营业务未发生变化。陈绍昌、杨国平、唐勇、秦鹏进入董事会，公司其他经营管理层未发生变化，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

（三）本次发行前十大股东情况

股份类型	股 东	股份数量（股）	所占比例（%）
国有法人股	上海牛奶（集团）有限公司	200,473,141	40
社会法人股	上实食品控股有限公司	200,473,141	40
国有法人股	上海国有资产经营公司	25,059,142	5
社会法人股	大众交通（集团）股份有限公司	25,059,142	5
社会法人股	东方希望投资有限公司	25,059,142	5
社会法人股	达能亚洲有限公司	25,059,142	5
总股本	-	501,182,850	100

其中上实食品控股有限公司、达能亚洲有限公司为境外法人。

（四）履行的法定程序

发行人律师—国浩律师集团（上海）事务所出具的《法律意见书》认为：

（1）发行人设立时的股权设置、股本结构合法有效，其产权界定和确认不存在纠纷及风险。

（2）发行人设立以来未发生增加或减少股本、股东变更等股权变动，不存在影响本次股票发行上市的实质性法律障碍。

（五）资产收购

股份公司成立前后，为减少与控股股东牛奶集团存在的关联交易和避免同业竞争，收购了牛奶集团拥有的乳品生产企业及销售公司的股权或资产。详细内容请参见本招股说明书“同业竞争与关联交易”。

三、历次验资、评估及审计情况

德勤华永会计师事务所对本公司 1998 年 - 2001 年 6 月 30 日、2000 年 1-11 月、2000 年 1-12 月、1999 年 - 2002 年 6 月 30 日的财务报表进行了审计，详细内容请参见本招股说明书“财务会计信息”。

公司历次验资和资产评估的情况请参见本招股说明书“财务会计信息”。

四、与发行人业务及生产经营有关的资产权属及变更情况

本公司是由上海光明乳业有限公司整体变更而成立的，股份公司承继了有限公司的资产、负债和权益。

（一）商标

原有限公司拥有“光明”、“三岛”、“SDC”、“可的”等71个注册商标，并已取得商标注册证。2001年3月7日，工商局商标局出具核准变更商标注册人名义证明，以上商标注册人已全部变更为本公司。（详细内容请参见本招股说明书“业务和技术”）

（二）专利

公司已向国家知识产权局申请六项外观设计专利和一项发明专利，并获专利申请受理通知书。（详细内容请参见本招股说明书“业务和技术”）

（三）土地和房产

1、本公司通过出让方式取得两宗土地使用权，并已取得相应的房地产权证，其中土地面积合计81,999平方米，房产合计45,169平方米。（详细内容请参见本招股说明书“业务和技术”）

2、2000年11月至2002年7月本公司向牛奶集团租赁生产用房92,966平方米；从2002年8月调整为86,556.8平方米。（详细内容请参见本招股说明书“同业竞争与关联交易”）

3、2000年11月至2002年7月本公司向牛奶集团租赁办公用房7,312平方米，从2002年8月起调整为2,304平方米。（详细内容请参见本招股说明书“同业竞争与关联交易”）

五、员工及其社会保障情况

（一）人员情况：截止2002年6月底，公司员工总数为2,559人，结构如下：

1、按专业划分：

类别	人数(人)	占总人数的比例(%)
管理人员	324	12.7
销售人员	628	24.5
技术人员	265	10.4
生产人员	1342	52.4

2、按文化程度划分：

类别	人数(人)	占总人数的比例(%)
博士	3	0.1
硕士	38	1.5
本科	307	12
大专	345	13.5
大专以下	1866	72.9

3、按年龄划分：

年龄	人数(人)	占总人数的比例(%)
30岁及以下	609	23.8
31~40岁	614	24.0
41~50岁	1126	44
50岁以上	210	8.2

(二) 保险与福利情况

公司职工实行劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利，根据国家有关规定参加社会养老保险、失业保险和补充保险，缴纳住房公积金和享有住房基金，执行医疗保险制度。

六、公司的独立经营情况

公司在业务、资产、机构、人员、财务方面与各股东及其关联方相互独立。

(一) 业务独立情况

本公司主要从事乳和乳制品的开发、生产和销售，奶牛和公牛的饲养、培育，物流配送，营养保健食品的开发、生产和销售，在业务上与控股股东及其控制的法人不存在同业竞争，拥有独立完整的采购、生产和销售系统，独立开展业务。

(二) 资产完整情况

本公司拥有独立于牛奶集团、上实食品及其他股东的生产经营场所，除向牛奶

集团租赁办公用房、生产用房及部分牧场外，其他生产经营所需的资产都属于本公司。

公司设立时，与生产经营所需的实物资产全部进入公司，公司拥有经营所需的技术、专利和商标。

（三）机构独立情况

本公司的生产经营和办公机构与牛奶集团完全分开，不存在混合经营情形。集团公司及其他任何单位或个人未干预本公司的机构设置。集团公司及其职能部门与本公司及其职能部门之间不存在上下级关系。

公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构的职能，独立开展生产经营活动。请参见“发行人内部组织结构”。

（四）人员独立情况

本公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员专职在本公司工作并领取薪酬，未在持有本公司 5%以上股权的股东单位及其下属企业担任除董事、监事以外的任何职务，也未在与本公司业务相同或相近的其他企业任职。

本公司的董事、监事、总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员任职，根据《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、公司章程规定的程序推选与任免，不存在超越本公司董事会和股东大会职权作出的人事任免决定。

本公司拥有独立于股东单位或其他关联方的员工，并在有关社会保障、工薪报酬等方面分帐独立管理。

（五）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立在银行开立帐户，独立纳税，没有为关联企业提供担保。

（六）发行人律师出具的《法律意见书》认为：发行人具备独立完整的包括资产、业务、产供销系统、机构、人员、内部管理体系在内的各项经营要素，具有面向市场自主经营的基础条件。

第二节 公司股东的基本情况

一、本公司股东的情况

(一) 上海牛奶(集团)有限公司

该公司成立于 1997 年 6 月 2 日, 注册资本 50,576 万元, 法定代表人为叶观年, 现任总经理为陈宝详, 住所为上海市枫林路 251 号, 经营范围包括: 生产、加工、销售乳制品, 奶牛, 牛奶, 冰淇淋, 饮料, 食品, 糖果, 橡胶制品, 生物制品, 畜牧机械, 乳品食品加工机械, 塑料及纸质包装容器, 饮用水, 上述范围的科研和咨询服务, 实业投资, 附设分支机构。但牛奶集团目前主要从事业务为: 房地产开发、广告业务及其他对外投资。截止 2001 年 12 月 31 日, 该公司总资产为 296,258 万元, 净资产为 104,446 万元; 2001 年度的净利润为 4,799 万元(以上数据未经审计)。

牛奶集团主要控股子公司为 14 家, 该公司利润来源主要是对发行人的长期股权投资收益, 2001 年度从本公司获取投资收益 4,959 万元, 占该公司全部投资收益的 79.8%, 所以牛奶集团主要依赖于本公司的盈利能力。该公司属于国有独资有限公司、为国有法人股授权管理和持有单位, 经上海市国有资产管理办公室以沪国资预(2000)409 号《关于上海光明乳业股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》批准, 持有本公司发行前 40% 的股份。

(二) 上实食品控股有限公司

该公司成立于 1996 年 10 月 2 日, 注册资本 1 美元, 上实控股持有其 100% 的股权, 执行董事为卓福民, 住所为英属维尔京群岛, 主要业务为投资控股。截止 2001 年 12 月 31 日, 该公司总资产为 24,958.3 万港元, 净资产为 8,762.8 万港元; 2001 年度净利润为 7,228.4 万港元(以上数据未经审计)。本次发行前, 其持有本公司 40% 的股份, 为发行人控股股东之一。

Conyers Dill&Pearman 律师事务所就上实食品控有限公司对本公司投资行为发表意见如下: 持有本公司的股份不违反该公司组建备忘录或英属维尔京群岛任何适用的法律、法规、规章、决定或判决; 在英属维尔京群岛没有任何对其的判决, 也没有任何以其为对象的悬而未决的法律诉讼或政府程序。

(三) 上海国有资产经营有限公司

该公司成立于 1999 年 9 月 24 日, 注册资本 250,000 万元, 为国有独资有限责任公司, 法定代表人为祝世寅, 现任总裁为祝世寅, 副总裁为庄国平、陈绍昌, 住所为上海市医学院路 69 号, 经营范围包括: 实业投资, 资本运作, 资产收购、包装

和出让，企业和资产托管，债务重组，产权经纪，房地产中介，财务顾问，投资咨询及与经营范围相关的咨询服务。截止 2001 年 12 月 31 日，该公司总资产为 1,146,626 万元，净资产为 727,106 万元；2001 年度的净利润为 39,545 万元（以上数据未经审计）。本次发行前，持有本公司 5% 的股份。

（四）大众交通（集团）股份有限公司

该公司成立于 1994 年 6 月 6 日，注册资本 56,585.16 万元，国家股占其总股本的 20%，上海大众科技创业（集团）股份有限公司持有其 24.7% 的股权，社会公众股东持有其 55.3% 的股权，法定代表人为杨国平兼总经理，副总经理为张锡麟、赵纬纶、徐益民，住所为上海市浦东龙阳路 100 号，经营范围包括：出租汽车营运及相关的轿车维修，洗车场、停车场、汽车旅馆业务，投资举办企业。截止 2001 年 12 月 31 日，该公司总资产为 454,381.89 万元，净资产为 212,741.92 万元；2001 年的净利润为 21,033 万元（以上数据已经立信长江会计师事务所）。本次发行前，其持有本公司 5% 的股份。

（五）东方希望投资有限公司

该公司成立于 1999 年 4 月 2 日，注册资本 20,000 万元，永行企业管理有限公司持有其 51% 的股权，刘相宇持有其 39% 的股权，刘永行和郑彦初分别持有其 5% 的股权，法定代表人为刘永行，住所为浦东新区崮山路 322 弄 5 号 203 室，经营范围包括：实业投资，资产营运（非金融业务），饲料、饲料添加剂、预混料的生产加工销售，饲料机械设备制造、加工，农副产品的生产加工销售，饲料原料、农产品的销售（粮食批发除外），附设分支机构。截止 2001 年 12 月 31 日，该公司总资产为 56,601 万元，净资产为 33,187 万元；2001 年度的净利润为 7,985 万元（以上数据未经审计）。本次发行前，其持有本公司 5% 的股份。2001 年 12 月 18 日，经工商局核准，该公司名称变更为东方希望集团有限公司。

（六）达能亚洲有限公司

该公司实收资本 1,012,116,029 元新币，由达能集团完全控股，法定代表人为伊盛盟（SIMON ISRAEL），中国区副总裁为秦鹏，住所为新加坡淡马锡道 1 号美年大厦 34-02，主要负责在亚太地区的投资并管理达能集团投资的企业。截止 2001 年 12 月 31 日，该公司总资产为 345,771.6 万元新币，净资产为 213,136.3 万元新币；2001 年度的净利润为 10,353.3 万元新币（以上数据经普华永道会计师事务所审计）。本次发行前，其持有本公司 5% 的股份。

Wong Tan 和 Molly Lim 律师行就达能亚洲有限公司对外投资行为发表法律意见如下：本股东在 1989 年 12 月 30 日在新加坡组建为一家无定期限的有限公司；拥

有在中华人民共和国投资的必要权力和权威，本股东在光明乳业持有的 5% 的权益不违背任何现存适用的新加坡法律规章；根据新加坡法律，本股东在公司投资不需要获得新加坡政府部门或任何其他部门的同意或批准；没有出现新加坡法律将会禁止或限制本股东在公司所持有的 5% 的权益投资的改变。

公司股东中不存在工会或职工持股会直接或间接持有公司股份的情况。

二、上海实业控股有限公司的简要情况

该公司注册资本 89,934,100 港元，上海实业（集团）有限公司持有其 60.9% 的股权，其余为公众人士持有。法定代表人为蔡来兴，现任副董事长为陈伟恕，执行董事为卓福民、陆大镛、厉伟达、陆禹平、余力、曹福康、闻松泉、葛文耀、黄彦正、顾文兴，住所为香港告士打道 39 号 26 楼，主要业务为基建、现代物流、消费品/零售、汽车零部件、信息技术、医药科技等。截止 2001 年 12 月 31 日，该公司总资产为 1,483,820.4 万港元；2001 年度的净资产为 1,243,840.8 万港元，2001 年度净利润为 120,253.4 万港元（以上数据经德勤·关黄陈方会计师行审计）。

三、上海市农工商（集团）总公司的简要情况

牛奶集团隶属于上海市农工商（集团）总公司，上海市农工商（集团）总公司是 1994 年经上海市委、市人民政府批准由原上海市农场管理局转制组建为大型企业集团（非公司法人），现注册资本为 1,240,168 万元，截止 2001 年 12 月 31 日，总资产为 3,145,550 万元，净资产为 1,560,344 万元，净利润 7,438 万元。（以上数据均未经审计），经营范围为国有资产的经营与管理、实业投资、居民服务、农林牧渔水利及其服务业、国内商业批发零售（除专项规定）、产权经纪。公司主要经营层：董事长（党委书记）兼总经理徐麟，周梅君为副董事长、党委副书记，顾勇为董事兼党委副书记，陆美华为董事兼常务副总经理，严明德为董事兼副总经理，庄国蔚为副总经理，张永泉为副总经理。

现上海市农工商（集团）总公司主要子公司、参股公司包括：上海农工商集团跃进有限公司、上海农工商集团新海总公司、上海农工商集团红星总公司、上海农工商集团长征总公司、上海农工商集团前进总公司、上海农工商集团东旺总公司、上海农工商集团朝阳总公司、上海农工商集团东海总公司、上海农工商集团芦潮港有限公司、上海农工商集团五四总公司、上海农工商集团燎原有限公司、上海农工商集团星火总公司、上海农工商集团海丰总公司、上海农工商集团向明总公司、上海农工商集团建设总公司、上海农工商集团出租汽车有限公司、上海荣臣集团公司、上海农工商集团商业总公司、上海农工商集团华都总公司、上海农工商集团对外贸易总公司、上海农工商集团经贸总公司、上海农工商集团外经总公司、上海华都大厦有限公司、上海农口房产有限公司、上海东海股份有限公司、上海城乡建筑设计

院、上海世纪森林开发有限公司、上海农工商绿化总公司、上海星火开发联合发展公司、上海方兴咨询服务中心、上海星辉蔬菜有限公司、上海农工商现代农业园区开发有限公司、上海农工商超市有限公司、上海农工商集团星火开发总公司等。

四、牛奶集团之控股子公司（本公司除外）的简要情况

1、上海金牛房地产有限公司

该公司成立于 1993 年 9 月 1 日，注册资本 5000 万元，为国内合资的有限责任公司，牛奶集团持股 90%，上海金牛经济发展有限公司持股 10%，法定代表人为陈宝祥，现任总经理为王国庆，住所为上海市浦东新区峨山路 77 号，经营范围包括：房地产经营，物业管理，绿化工程，室内装潢，建筑材料、五金工具的销售，附设分支机构。截止 2001 年 12 月 31 日，该公司总资产为 17,078 万元，净资产为 5,362 万元；2001 年度的净利润为 362 万元（以上数据未经审计）。该公司对上海金牛经济发展有限公司投资占被投资公司注册资本的 50%。

2、上海金牛经济发展有限公司

该公司成立于 1995 年 6 月 2 日，注册资本 2000 万元，为国内合资的有限责任公司，牛奶集团持股 50%，上海金牛房地产有限公司持股 50%，法定代表人为陈宝祥，现任总经理为陈宝祥，住所为上海市崇明工业园区秀山路 18 号 105 室，经营范围包括：物业管理，咨询服务、室内装潢、绿化工程，房屋销售；建筑材料、五金、钢材，乳制品销售。截止 2001 年 12 月 31 日，该公司总资产为 2,200 万元，净资产为 2,000 万元；2001 年度的净利润为 57 万元（以上数据未经审计）。该公司对上海可的便利店有限公司和上海金牛房地产有限公司投资分别占被投资公司注册资本的 10%。

3、上海雪克食品有限公司

该公司成立于 1992 年 9 月 4 日，注册资本 140 万美元，为中外合营（港资）企业，牛奶集团持股 62%（分别由上海农工商对外贸易公司和香港中侨国货发展有限公司转让，正转为内资企业，但尚未变更完毕），上海农工商对外贸易公司持股 38%，董事长为孙城曾，副董事长为谈进良，现任总经理为沈庆元，住所为上海市梅陇张慕村 21 丘，经营范围包括：生产和销售全天然高级花色冰淇淋、冷冻食品。截止 2000 年 12 月 31 日，该公司总资产为 1,536 万元，净资产为-55 万元；2000 年度的净利润为-132 万元（以上数据经上海上审会计师事务所审计）。该公司现已停产清理。

4、上海乳品机械厂有限公司

该公司成立于 1993 年 8 月 5 日，注册资本 750 万元，为国内合资的有限责任公

司，牛奶集团持股 80%，职工持股 20%，法定代表人为陈宝祥，现任总经理为陈慧梁，住所为上海市吴中路 558 号，经营范围包括：生产销售乳品、畜牧机械、乳品机械成套设备安装服务，不锈钢及其它金属制品，牧业技术工程项目设计、安装。截止 2001 年 12 月 31 日，该公司总资产为 4,302 万元，净资产为 802 万元；2001 年度的净利润为 127 万元（以上数据未经审计）。

5、上海农工商集团练江总公司

该公司成立于 1966 年 6 月，注册资本 443.6 万元，为国有企业，牛奶集团持股 100%，法定代表人为张承吉，现任总经理为张承吉，住所为安徽省歙县上海市练江牧场，经营范围包括：粮食、经济作物种植，畜、禽水产养殖，饲料、烟（零售）、五金、交电、化工、百货、针纺织品、建筑材料、装潢材料批发、零售。截止 2001 年 12 月 31 日，该公司总资产为 2,917 万元，净资产为 1,165 万元；2001 年度的净利润为-44 万元（以上数据未经审计）。该公司全资设立上海乳品七厂。

6、上海乳品三厂

该厂成立于 1993 年 9 月 4 日，注册资本 533 万元，为股份股份制企业，牛奶集团持股 40%，法定代表人为沈庆元，住所为上海市浦东南路 595 弄 10 号，经营范围包括：全脂奶粉，消毒牛奶，可可牛奶，干酪素，稀奶油，冰淇淋，含乳食品，糖果糕点，饮料，乳制品，饮用纯水，矿泉水的生产，附设分支机构。该厂目前仅生产饮用水。截止 2001 年 12 月 31 日，该厂总资产为 1,214 万元，净资产为 100 万元；2001 年度的净利润为-60 万元（以上数据未经审计）。

7、上海乳品六厂

该厂成立于 1989 年 10 月 20 日，注册资本 895.4 万元，为国有企业，牛奶集团持股 100%，法定代表人为倪卫兵，住所为上海市崇明东风农场，经营范围包括：奶乳，糖果糕点食品，果汁饮料，冷饮料，鲜奶收购。该厂已停产清理。

8、上海可的广告有限公司

该公司成立于 1991 年 3 月 4 日，注册资本 175 万元，为国内合资的有限责任公司，牛奶集团持股 85.7%，上海怡达技术经营部持股 14.3%，法定代表人为王立新，现任总经理为王立新，住所为上海市淮海西路 662 号 3 楼，经营范围包括：承接各类广告设计、制作；在牛奶公司所属设施、印刷品上发布广告；代理国内外广告业务。包装材料、装饰材料、日用百货、家用电器、文教用品、婚纱礼品的销售。摄影及冲洗；劳务服务。截止 2001 年 12 月 31 日，该公司总资产为 400 万元，净资产为 175 万元；2001 年度的净利润为-20 万元（以上数据未经审计）。

9、上海第一牧场一分场

该牧场成立于 1992 年 10 月 15 日，注册资本 200 万元，为国有与集体联营企业，牛奶集团持股 60.6%，青浦区香花桥乡副业公司持股 39.4%，法定代表人为刘文忠，现任场长陈慧明，住所为上海市青浦区重固镇香花桥南，经营范围包括：乳牛牛奶、饲料、乳品食品，饮料，经营方式为饲养和制造。截止 2001 年 12 月 31 日，该牧场总资产为 1,350 万元，净资产为 634 万元；2001 年度的净利润为 130 万元（以上数据未经审计）。

10、上海第十一牧场叶榭分场

该牧场成立于 1994 年 1 月 11 日，注册资本 200 万元，为国有与集体联营企业，牛奶集团持股 86.8%，松江区叶榭乡副业公司持股 13.2%，法定代表人为金玉其，现任场长陈彩金，住所为上海市松江区叶榭乡，经营范围包括：奶牛、鲜牛奶、饲料加工，经营方式为饲养、生产、供应和加工。截止 2001 年 12 月 31 日，该牧场总资产为 1,362 万元，净资产为 953 万元；2001 年度的净利润为 2.6 万元（以上数据未经审计）。

11、上海申星奶牛场

该牧场成立于 1993 年 4 月 29 日，注册资本 536 万元，为国有联营企业，牛奶集团持股 80%，上海农工商集团星火总公司持股 20%，法定代表人为奚志明，现任场长陈小东，住所为上海市奉贤县星火农场，经营范围包括：动物饲养、鲜牛奶、种籽、畜牧机械、饲料添加剂、农业生产资料、农副产品，营方式为养殖、零售、代销和批发。截止 2001 年 12 月 31 日，该牧场总资产为 4,127 万元，净资产为 2,018 万元；2001 年度的净利润为 358 万元（以上数据未经审计）。

12、上海可的饲料厂

该厂成立于 1997 年 11 月 6 日，注册资本 230 万元，为国有企业，牛奶集团持股 100%。法定代表人为王孝全，现任场长张向明，住所为上海市南汇县周浦镇新马路 56 号，经营范围包括：饲料及添加剂，粮油制品饲料机械，经营方式为制造和加工。截止 2001 年 12 月 31 日，该厂总资产为 936 万元，净资产为 233 万元；2001 年度的净利润为-22 万元（以上数据未经审计）。

五、公司控股股东的重要承诺

牛奶集团与本公司于 2000 年 11 月签订了《不竞争协议》，牛奶集团承诺将不从事与本公司相竞争的业务。上实食品向本公司出具不竞争承诺函，承诺将不从事与本公司相竞争的业务。

上述内容详见本招股说明书“同业竞争与关联交易”

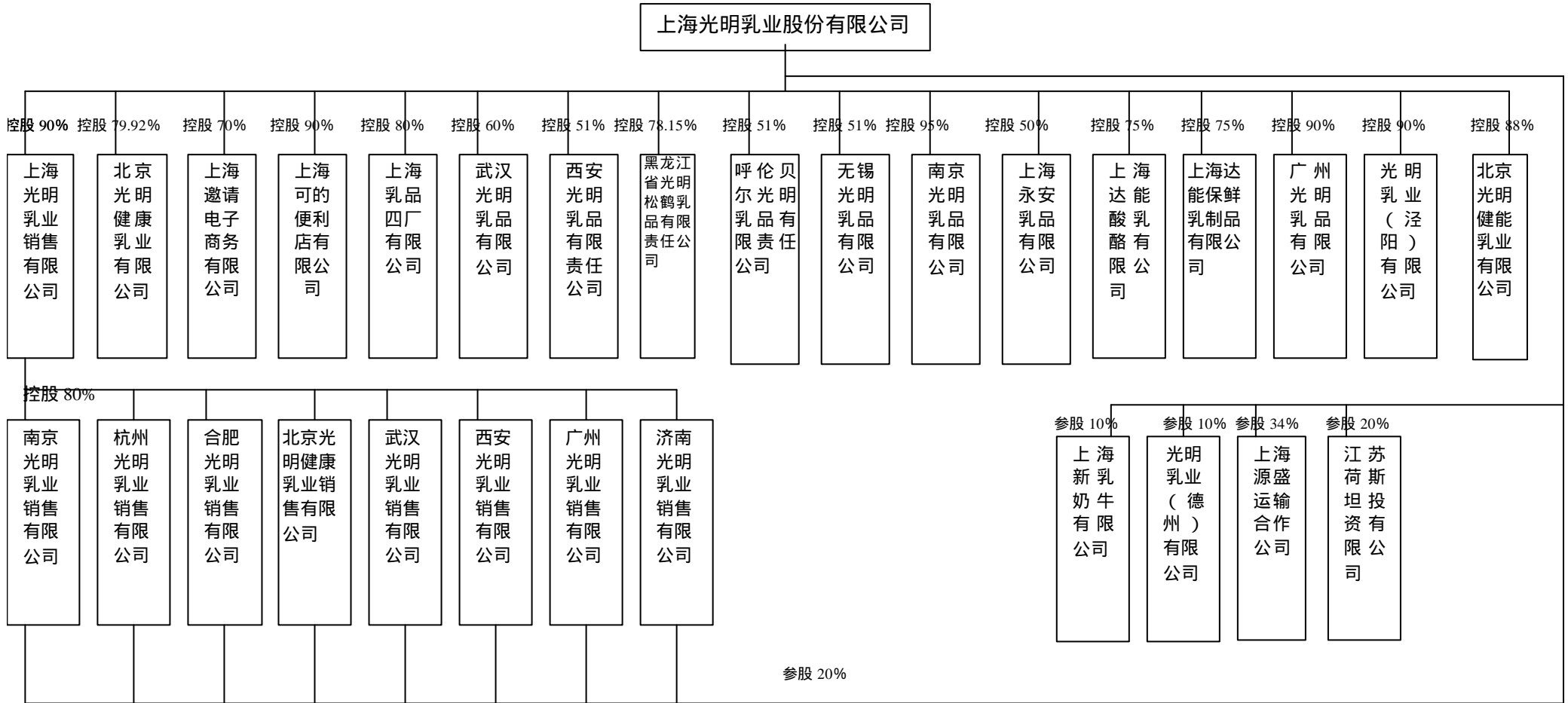
六、本次发行前后公司的股本结构

本次发行前，公司股本总额为 501,182,850 股，牛奶集团和国资公司所持股份为国有法人股，其余为社会法人股。本次发行 15,000 万股，占发行后总股本的 23.04%。本公司的股本结构如下：

股 东	发行前		发行后	
	股数（股）	比例（%）	股数（股）	比例（%）
上海牛奶（集团）有限公司	200,473,141	40	200,473,141	30.78
上实食品控股有限公司	200,473,141	40	200,473,141	30.78
上海国有资产经营公司	25,059,142	5	25,059,142	3.85
大众交通（集团）股份有限公司	25,059,142	5	25,059,142	3.85
东方希望投资有限公司	25,059,142	5	25,059,142	3.85
达能亚洲有限公司	25,059,142	5	25,059,142	3.85
社会公众	0	0	150,000,000	23.04
-	501,182,850	100	651,182,850	100

第三节 公司的内部组织

一、公司的组织结构图



二、公司分公司、子公司情况

(一) 控股子公司

1、直接控股

公司名称	住所	注册资本 (万元)	法定 代表人	出资比 例%
上海光明乳业销售有限公司	上海枫林路 251 号	2000	王佳芬	90
上海可的便利店有限公司	上海西藏中路 632 号	2000	王佳芬	90
上海乳品四厂有限公司	上海奉贤县星火农场	906	张华富	80
上海邀请电子商务有限公司	上海江宁路 645 号	3000	王佳芬	70
南京光明乳品有限公司	南京市江宁县禄口镇来凤路 2 号	1500	张华富	95
黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司	富裕镇新华南路	10000	吕公良	78
呼伦贝尔光明乳品有限责任公司	内蒙古鄂温克旗巴彦托海镇	1160	倪卫兵	51
无锡光明乳品有限公司	无锡市塘南三支路 3 号	1000	楼守俭	51
北京光明健康乳业有限公司	北京市石景山区景原路 7 号	2540	吕公良	80
武汉光明乳品有限公司	武汉市东西湖区张柏路 1 号	1800	张华富	60
西安光明乳品有限责任公司	西安长缨东路 19 号	880	李兴振	51
上海永安乳品有限公司	上海市奉贤县燎原农场	250 万美元	张华富	50
上海达能酸乳酪有限公司	上海浦东新区杨高路 186 号	435 万美元	王佳芬	75
上海达能保鲜乳制品有限公司	上海市场中路 3100 号	900 万美元	王佳芬	75
下列公司由本公司和上海光明乳业销售有限公司分别持股 90% 和 10%				
广州光明乳业有限公司	广州经济技术开发区永和和经济区	2000	张华富	99
光明乳业(泾阳)有限公司	陕西泾阳县泾干大街西段 2 号	2000	张华富	99

2、间接控股

公司名称	住所	注册资本 (万元)	法定 代表人	出资比 例(%)
下列公司由本公司和上海光明乳业销售有限公司分别持股 20% 和 80%				
北京光明健康乳业销售有限公司	北京市海特饭店 5628 室	50	袁建平	92
南京光明乳业销售有限公司	南京市下关区黄坊村 82 号	50	洪登高	92
杭州光明乳业销售有限公司	杭州市上城区秋涛路 262 号	50	刘德宽	92
合肥光明乳业销售有限公司	合肥市屯溪路花鸟市场内 2 号	50	李 萍	92
武汉光明乳业销售有限公司	武汉东西湖区张柏路 1 号	50	李 念	92
西安光明乳品销售有限公司	环城东路南段 1 号 601 室	50	孟志忠	92
广州光明乳业销售有限公司	广州市天河南二路 19-21 号 622 房	101	黎容金	92
济南光明乳业销售有限公司	济南市槐荫区经三路 404 号	50	张乃健	92
下列公司由本公司和北京光明健康乳业有限公司分别持股 40% 和 60%				
北京光明健能乳业有限公司	北京顺义区林河工业开发区	2000	吕公良	88

(二) 参股公司

公司名称	经营范围	注册资本 (万元)	法定 代表人	出资比例 (%)
上海源盛运输合作公司	普通货物运输, 货运代理(一级)	100	陶象海	34
江苏荷斯坦投资有限公司	奶牛的养殖与经营及相关咨询服务	5000	吴晓白	20

光明乳业（德州）有限公司	乳及其制品生产、加工、销售	1667	杨光来	10
上海新乳奶牛有限公司	奶牛的养殖与经营	1150	陶金福	10

（三）分公司

公司名称	经营范围	负责人
技术中心	乳和乳制品的制造，试制，研究和开发，相关产业技术，人员培训，咨询，服务（涉及许可经营的凭许可证经营）	郭本恒
乳品二厂	加工、生产乳和乳制品、冰淇淋、非碳酸饮料、饮用水等相关食品（涉及许可经营的凭许可证经营）	黄黎明
乳品五厂	加工、生产乳和乳制品、冰淇淋、非碳酸饮料、饮用水等相关食品（涉及许可经营的凭许可证经营）	王 瑛
乳品八厂	加工、生产乳和乳制品、冰淇淋、非碳酸饮料、饮用水等相关食品（涉及许可经营的凭许可证经营）	魏晓琨
第七牧场	牛奶生产，奶牛及乳牛饲养，饲料加工，仓储（涉及许可经营的凭许可证经营）	陆耀华
第九牧场	牛奶生产，奶牛及乳牛饲养，饲料加工，仓储（涉及许可经营的凭许可证经营）	陆耀华
第十牧场	牛奶生产，奶牛及乳牛饲养，饲料加工，仓储（涉及许可经营的凭许可证经营）	陆耀华
奶牛发展中心	牛奶，饲料和添加剂，公牛精液，胚胎，奶牛，兽药和清洗消毒剂，畜牧器械和机械，牧场管理，相关技术，人员培训，咨询，服务，仓储（涉及许可经营的凭许可证经营）	陆耀华
奶牛育种中心	奶牛饲养，公牛精液，胚胎，良种牛，从事相关产业的技术，人员培训和牧业技术咨询，服务，兽药和清洗消毒液（涉及许可经营的凭许可证经营）	陆耀华
饲料分公司	饲料和添加剂，粮食制品，饲料机械，相关技术咨询，服务（涉及许可经营的凭许可证经营）	陆耀华
销售部	销售本公司生产的乳和乳制品，冰淇淋，非碳酸饮料、饮用水等相关食品，饲料和添加剂，公牛精液，胚胎，良种牛（涉及许可经营的凭许可证经营）	吴健民

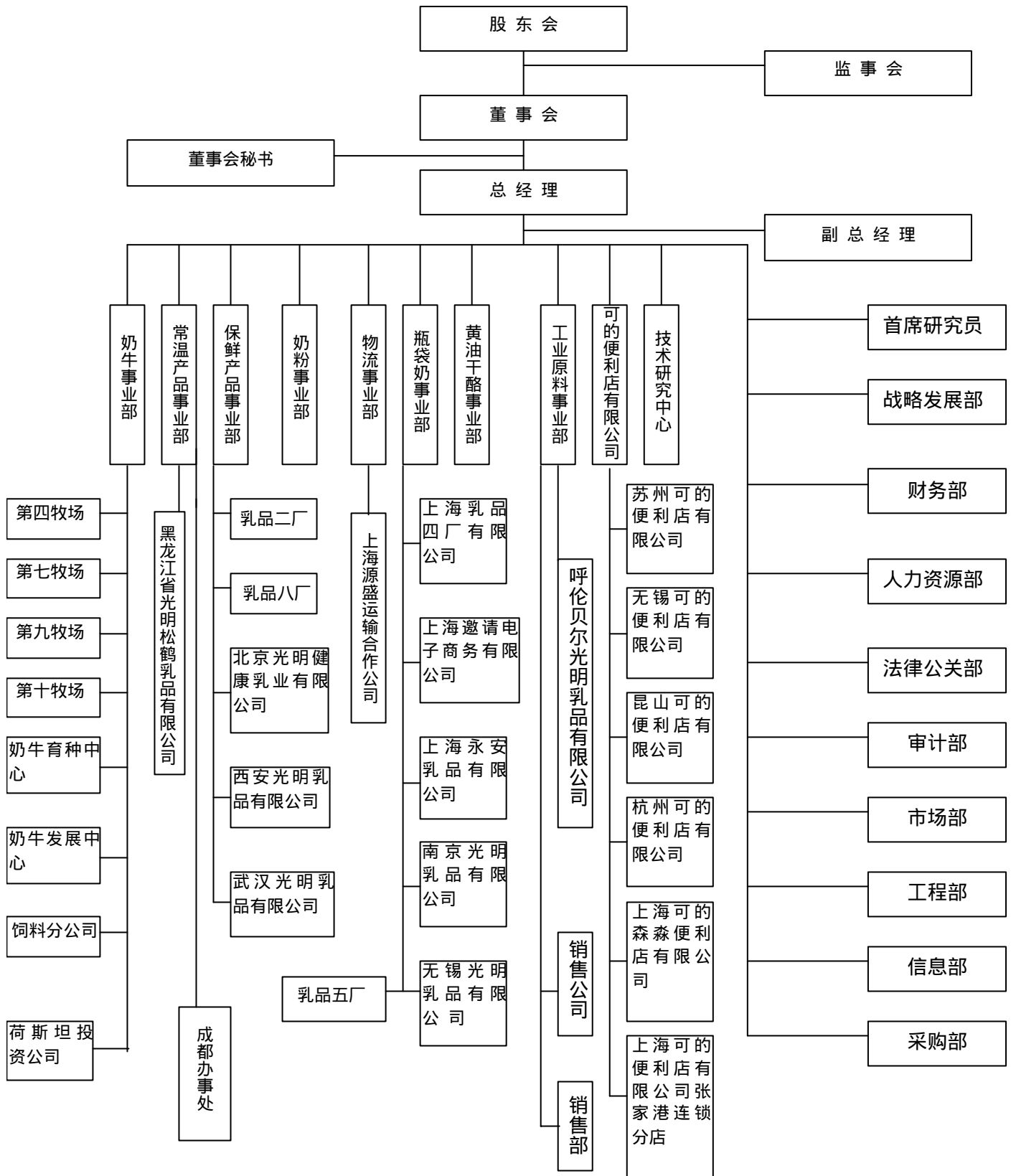
（四）办事处

本公司于 2000 年 8 月注册成立成都办事处，地址为成都市新华大道文武路 42 号新时代广场 14 楼 H1 座，负责人为苏文。

三、本公司的内部组织机构

（一）内部管理结构图

上海光明乳业股份有限公司管理结构图



（二）主要职能部门的运行情况

1、战略发展部：负责起草并协助总经理制订公司的远景发展目标和整体战略规划；推动公司的战略转移及适时开发相应的新业务；推动并协助公司发展战略规划的最基本部门——事业部进行战略规划、生产经营计划和投资计划的制订，以通过公司各个事业部的经营活动为公司创造最大的价值。负责起草并协助总经理制订为股东创造额外价值的公司扩展战略计划，并就重大投资项目为总经理和以总经理为首的决策班子提供业务和财务方面的分析和专家意见，规划并实施贯彻公司战略的重大交易。

2、财务部：在总裁直接领导下，建立公司的财务体系，协助制定集团的财务目标、政策及操作方法；领导公司的财务预算流程；监控公司总体的财务运作状况，并在经济运作中发现创造价值的机会；负责公司的资产与资本管理；拥有对投资建议的质询与审核权。

3、法律公关部：提供相关的法律咨询，处理公司总部各项法律事务，协助处理各事业部各项法律业务，集中管理公司各种对外关系，处理日常的对内关系及行政事务，管理各城市代表业务，保障公司正常合法运转。

4、审计部：实施内部审计；内部审计是公司为检查和评价公司经营活动并为公司服务而建立的一种独立评价功能，其工作职责主要是就内部控制制度、财务收支、经济效益、经济责任、投资及其他重大专项事件等进行检查、审核、证实与评价。

5、信息部：负责建立和维护公司的管理信息系统，维护、支持和升级公司的计算机软硬件网络系统，保障该系统正常运行；数据综合归纳分析，数据仓库的建设以及数据综合分析和决策支持（跨部门、面向未来的预测），建设分析平台，根据各部门要求进行综合归纳。

6、技术中心：根据战略规划要求，协助制定公司的科技发展蓝图；汇总各事业部的新品开发计划进行排序，并组织科技力量进行研发项目；根据各事业部提供的新品开发计划研究开发新产品，新工艺，新技术，新设备；协助各事业部生产厂实现新产品的大规模生产；改进现有产品的质量及降低成本；为各事业部生产厂解决生产技术问题；解决生产技术、奶牛饲养等方面的难点和关键问题；技术档案的建立和保存；收集国内外产品和技术情报，研究国内外最新乳业动态；组织国内外的技术交流和引进；收集国内外产品和技术情报，对先进技术的发展进行跟踪；对国家科技攻关项目的承担和管理；杂志的编发工作；质量的检查和监督；

7、人力资源部：根据公司发展战略制定公司人力资源战略及实施计划；为公司业务发展提供及时、有力的人力资源保证；致力于人力资源的开发、人员（尤其

是关键岗位人员)的培养和优化配置;建立和完善与公司战略相适应的,以业绩理念和业绩文化为特征的激励机制;推动光明企业文化的建设、整和、发展与传播。

8、工程部:对工程技术服务、投资管理、资产管理、进口设备(含重大设备)管理、工程项目管理等方面进行服务、监控、协调。

9、市场部:负责了解消费需求,建立全局战略、品牌战略,根据市场细分及评价来确定产品投放;营造理念,定义和调整定价、分销策略;负责与消费者的沟通,建立讯息渠道;负责公司广告和促销计划。

10、采购部:协调奶牛、工业原料事业部与其他事业部之间对于奶源的供需关系;检查采购业务的执行;物资材质要求的确定;会同相关部门解决物资材质的应用;负责采购物资的质量控制和改进;负责对合格供应商复审;准供应商的调查、审核、评估、批准;会同相关部门解决物资因质量问题的退货与索赔;负责供应商资料的归档管理工作;落实公司采购成本。

第五章 业务和技术

第一节 乳制品行业有关情况

一、乳制品行业国内外基本情况

（一）乳制品行业的管理体制

和大多数食品工业类似，乳制品行业已经基本上市场化，即政府的介入主要限于行业政策的研究制定，专项基金的管理等，政府不再直接管理企业，原材料和产成品的价格由市场决定。乳制品行业的产业行政主管部门主要有两个，一是国家农业部及各地的农业厅(局)，其管理主要侧重于奶牛养殖业；二是国家经济贸易委员会下的轻工业总局，其管理主要侧重于乳品加工业。近年来行业协会在行业发展协调、自律管理、信息收集与分布等方面发挥着日益重要的作用。与农业部系统对应的中国奶业协会侧重于组织奶牛养殖场及其相关的乳品加工企业，与轻工业总局相对应的中国乳制品工业协会侧重于组织乳制品加工企业。这两个工业协会在许多省、市、自治区都有分会。

一个重要的例外是国家学生奶计划。2000年11月15日，国家农业部等八部委局推出该计划，在政府统一部署下，定点乳品企业生产营养、安全、方便、价廉的牛奶，直接供应学校，以提高全国学生身体素质和健康水平。目前该计划已通过了实验阶段，正在全国省会和经济发达城市推广。

（二）市场容量

世界乳品行业规模巨大，同时地域性又很强。1999年全球乳品产量约5.6亿吨，但其中只有6%进入世界贸易，世界20家最大的乳制品企业2000年销售额达到1,002亿美元，其中排名第一的雀巢销售额达130亿美元。

世界乳品的需求每年按2%的速度在增长。发达国家的增长率大约是1%，而发展中国家则快得多，尤其是亚洲和拉美国家。中国属于世界上乳品市场增长最快的国家之一。1995年乳制品制造业的产值为90亿元，2000年达210亿元，扣除价格因素，5年增长110%，年增长20%。根据目前的发展势头，行家们普遍预测在未来五年内乳制品市场的年增长率将在15%左右。

（三）乳制品行业竞争发展的主要趋势

中国的乳制品市场处在一个重要的转型期：乳制品从过去的营养滋补品转变为日常消费品；消费者从过去的老、少、病、弱特殊群体扩大为所有消费者；市场从城市扩展到城郊及其一般的乡村；产品也从简单的全脂奶粉和隔日消费的巴式灭菌奶进步到各种功能奶粉和各种保质期的液体奶，含乳饮料也逐渐风行。

乳制品企业大致分为三类，一是建立在奶牛养殖业发达、奶源丰富地区的资源型企业，这类企业的基础产品是适于长途运输的奶粉，二是建立在大都市的市场型企业，这类企业的基础产品是服务于市民每日需要的液体奶，三是服务于小城镇的社区型企业，基础产品也是保质期很短的液体奶。随着企业制度的改革，市场的扩大和技术的进步，不同企业类型间的差别正在淡化，相互隔开的市场空间正在融合为一，一些领先企业正在突破地域限制成为全国性的企业。

处在东北、华北和西北的资源型企业，一方面开发奶粉制品的新品种，增加传统产品的技术含量，巩固原有的优势，另一方面生产保质期长至 6-9 个月的超高温灭菌奶。资源型企业以这些液体奶制品进入都市与市场型企业竞争。而市场型企业通过并购、联合等方式在奶源丰富地区设厂，生产高附加值的功能性奶粉，与资源型企业竞争。规模较小的社区型企业或与大企业联合，或自身扩张，力求在市场中保有一席之地。同时值得注意的是一些没有乳制品经验的饮料企业凭借着品牌和销售网络的优势进入乳制品市场，他们多采用定牌加工的办法，委托设备利用率不足的乳制品加工企业代加工既定品牌的产品。

各种不同类型的企业互相渗透以争夺奶源和市场。在激烈的竞争中不少企业退出市场，销售收入在 500 万元以上的企业数由 1998 年的 395 个减为 1999 年的 378 个，少数大型企业的市场占有率迅速提高。1996 年最大的 10 家乳制品企业的产值占整个企业的 25.9%，到 2000 年为 40%，而这十家企业的排名和组成则不断变化。

品牌已成为乳业竞争的重要手段。有的品牌突出原料奶的纯正，有的品牌刻画产品的营养功能，有的品牌强调流行时尚，有的品牌显现科技含量。但是一般化的品牌仍是大多数乳制品企业的通病。

国外乳制品品牌在市场上占有重要的地位。超过重要半数的世界领先乳制品企业已在中国投资。2000 年外资乳制品企业数占销售额 500 万元以上企业数的 10% 左右。外资企业的优势集中在高附加值的婴儿奶粉和酸奶等产品上。但是，近几年国内乳制品企业迅速成长，对外资企业形成很大的竞争压力。

在国际市场上，乳制品行业重组以前所未有的声势进行，自 1998 年起，每 2.5 天就有一起并购或联合的事件发生。行业重组的原因是多方面的。首先是市场自由化。在发达国家中，由于乳制品特别重要的消费地位和一些历史原因，乳制品市场严格受到管制。原奶收购结构管制，进口配额出口补贴，卫生检疫条例是发达国家乳

制品市场上常见的政府管控手段。现在这些政策手段在逐步弱化，特别是新一轮的世贸谈判迫使不少国家在降低保护。其次是市场竞争，因为争夺奶源、进入市场、开发产品的需要，许多企业进行重组。由于美国、大洋洲和欧盟的大部分乳制品企业正在着力于本土市场的整合，短期内大举进入中国或迅速扩大中国业务的举措将会有限。

但是，由于国内乳制品需求迅速增长，国内原料奶的价格也随之迅速上升。总体上中国原料奶的价格已高于不少发达国家。每年中国进口相当于国内产量(非液体制品)四分之一的乳制品。这一趋势在中国加入 WTO 后将会增强。进口乳制品的全脂奶粉和乳清粉为主，作为国内乳制品或相关行业的原料。尽管国际市场上短期内对国内市场冲击不大，但因跨国资本对乳制品行业的推动，加之不少国际上知名公司在不同程度渗透了国内市场。尤其令人关注的是自 2002 年以来，国内民营资本加大对乳品行业的投资力度，加剧了行业内部的竞争，“牛奶大战”的局面有可能会发生。

二、影响本行业发展的有利和不利因素

(一) 产业政策

对于快速发展中的乳品行业，目前国家并未颁布一个乳品行业的产业政策。主要的行业管理来自于农业部和原来的轻工业部。

乳业目前属于国家鼓励投资发展的产业，享有一些优惠政策。

乳业的发展对于调整农村产业结构有重大的意义。在“十五”计划中，政府提出了加快乳业发展的要求，各个地方的政府部门也把加快乳业发展，鼓励农民养牛作为农村产业结构调整的重要一环。

国家推出了“学生饮用奶计划”，进一步推动奶类行动，加快我国畜牧业结构调整和发展，以缩小我国奶业生产消费与发达国家的差距。对此，农业部将结合“十五”计划和“2001 - 2010 年我国食物与营养发展纲要”，研究制定和实施奶业发展规划。各地方将根据自己的实际情况，制定奶业发展计划，实行科技兴奶，保证学生饮用奶的生产和奶源供应，以加快“学生饮用奶计划”的实施。随着“学生饮用奶计划”的实施，牛奶的消费必将大有增长。

(二) 产品特性

在我国，乳品消费主要是牛乳及牛乳制品的消费。牛奶是除人奶外营养最丰富、最全面的食品。它含有人体生长、保持健康所需的几乎所有的营养素。与人奶相比，牛奶的有些营养成分还要高出几倍！例如：蛋白质及灰分含量高 2.5 - 3 倍，磷的含

量高出 6 倍，钙的含量要高出 3 倍。乳钙，俗称“牛奶钙”，是最好的天然钙源。牛奶富含 100% 的纯乳钙，是最好的补钙品。牛奶不仅具有很高的含钙量（1.1 克/升），且含有较多的乳糖（4.60%）、蛋白质（3.2%）和维生素 D（0.6 微克/千克）。

（三）产品替代

目前，我国居民乳及乳制品消费的品种有：乳粉、液态乳制品和含乳饮料。此外，以乳粉为原料的食品（如：冰淇淋、饼干等）也是我国居民消费乳品的重要方式。

从国外的乳品消费发展以及目前国内的消费情况看，乳品的替代产品还没有出现。乳品加工仍以牛乳和羊乳为主。

由于国内许多地区牛乳产量有限，为满足广大消费者的“白色乳汁”消费愿望，许多企业推出各种乳白色的“乳化”饮料，如椰奶、露露、豆奶等等。还有许多企业则推出各种含乳饮料，部分地满足了消费者的消费意愿，而牛奶始终是最有营养的产品，是其他“乳化”饮料所无法替代的。

（四）消费趋向与购买力

改革开放以来，特别是九十年代以来，我国居民的乳品消费有了很快的增长。我国的乳品行业同过去比，有了较大发展，但同世界先进国家相比，差距仍很大。我国人均年消费乳量不足 7 千克，而世界人均年消费 94 千克。从这一点上讲，乳及乳制品在中国是一个非常有发展前途的行业。同时还应该看到，中国是一个发展中国家，人民的消费水平同发达国家还有很大的差距，有很大部分的消费者，特别是众多农村人口还没有足够的消费乳及乳制品的经济能力。

牛乳作为富含营养的饮品，在一些大城市的零售价格与矿泉水相差无几，消费的增长制约因素主要来自于消费者的认识和生产的约束。我国传统上，北方地区人民的饮奶习惯好于南方地区。但是，近年来，随着经济的增长，沿海地区的乳品消费呈现快速增长的势头，特别是上海、广州等大城市已经成为国内乳品重要的消费市场。

近年来，在国内乳品消费快速增长的同时，也出现了一些新的消费趋势。第一是乳品消费结构发生了变化，乳粉消费的比重在下降，以乳粉为代表的乳制品的消费已经从占整个乳品消费的 90% 以上，降低到目前不足 80%。预计到 2005 年，乳粉消费占整个乳品消费的比重将进一步降低到 65% 左右。液态乳品则以每年 40% 以上的速度递增。第二是液态乳品消费结构的变化，消费者对卫生质量的要求趋高，低档次的袋装产品的市场份额比重呈现下降的趋势，2000 年，普通塑料袋装产品的比重下降了 41%。目前市场上液态乳品有纸盒装、铝箔装、玻璃瓶装，产品花色有强

化钙型、强化铁型等，十分丰富。第三，乳品消费人群结构发生大的变化。乳品的消费人群已经从老幼人群扩大到各个年龄段的消费者，越来越多的消费者正在把乳品作为日常的营养消费。酸奶、奶酪等产品正是迎合了这种消费趋势发展起来的。

（五）国际市场冲击

在国际乳制品市场上，我国目前处于进口国的地位，估计未来几年内，国内的乳品需求将继续快速增长，大于国内的生产，特别是对原料的需求将十分旺盛，我国将保持乳制品净进口国的地位。1999年，我国进口乳制品的总量为146,988吨（海关统计），2000年进口的总量约为200,000吨左右，主要的进口来源地为新西兰、欧盟和美国。由于存在运输成本、保质期限等方面的限制，目前进口的乳制品主要是乳粉和乳清制品，液态乳品的进口很少。以最主要的进口产品乳粉为例，目前国内市场上，进口乳粉的关税水平为25%，市场价格比国产乳粉约高24%。加入WTO以后，随着关税水平的降低（约为10-12%），以及国内乳品有效供给的不足，以乳粉为主的乳制品进口将扩大，价格也会下降。

加入WTO，对于光明乳业这样以生产销售液态乳品、特别是保鲜乳品的企业来说，冲击十分有限，但是，我们也看到，加入WTO以后，随着我国居民的保健、安全意识的增强，加之接受发达国家的乳饮料标准，国内乳品生产和销售将面临新的要求。

（六）进入本行业的主要障碍

进入乳品行业的主要障碍在于稳定、优质而价廉的原料的供应。由于历史和自然的原因，我国的乳品的原料产地主要在北方地区，而近年来，乳品消费增长最快的地区是经济比较发达的沿海地区。由于市场需求旺盛，主要生产企业对牧区原料的争夺是十分激烈。特别是生产液态保鲜乳品，要求原料产地与消费市场接近，这使得一些大城市的原料供应几乎被当地企业垄断。

生产技术方面的知识也是进入乳品行业的一个重要障碍。特别是随着市场竞争日益激烈，随着消费者对乳品认识的加深，消费标准的提高，乳品业的产品质量、生产技术方面的门槛将越来越高。

三、公司面临的主要竞争状况

（一）同行业竞争状况

公司主要的产品有工业奶粉、民用奶粉、奶酪、液态奶，其中液态奶又分为保鲜奶、酸奶、巴氏消毒奶、超高温灭菌奶，其他产品还有有机乳品、保鲜果汁、新鲜奶油等。公司产品的销售区域为华东地区。

公司在国内乳业中产销量、销售收入、利税总额及鲜奶收购量等综合指标排名第一，是全国最大规模的生产销售乳制品的企业。目前，我国乳业有大小加工企业近 1500 家，大部分规模偏小。年产销值超过 1 亿元的企业只有 20 家。

（二）自身竞争优势及劣势

作为国内乳品行业综合实力排名第一的企业，公司的竞争优势主要体现在：

1、管理优势。地处中国经济最发达的华东地区，深得改革开放的影响。特别是在企业管理体制方面，自 1996 年年底组建中外合资经营企业以来，获得了快速的发展。2000 年 11 月，公司引入新的股东，改制成为股份有限公司，建立了以多元投资结构体制和职业经理人管理体制为主要内涵的现代企业制度。2000 年底，公司正式启动 ERP（企业资源管理）系统，对企业内部资源进行优化管理，重组业务流程，全面提高了各部门的管理水平。2001 年 4 月，公司开始推行总部战略管控和事业部损益中心的管理体制，进一步完善了公司的内部运行管理体制。

2、人才优势。体制的优势也带来了人才的优势，公司在科研、生产、销售、管理各个环节上都聚集了国内一流的人才，并以职业化、市场化为原则建立了新型的人力资源管理体系。

3、品牌优势。公司拥有的“光明牌”乳制品商标属上海市著名商标，1999 年被国家主管商标的最高机构国家工商行政管理局商标局认定为中国驰名商标。世纪之交，公司凭借在国内同行中的良好信誉、企业的雄厚实力以及地处上海国际大都市等得天独厚的条件，取得了兴建中国乳业第一座博物馆——中国乳业博物馆的主办权，从而进一步确立了公司在中国乳业中的领先地位，更好地提升了公司的企业形象。

4、技术优势。公司特别注重产品的科技含量，着力建设“高科技的光明”。公司拥有先进的乳品加工工艺、技术和设备，具有国内一流水平的奶牛育种和饲养技术，为产品生产提供优质的奶源；公司拥有目前国内规模最大、最为完善的奶牛生产性能测定系统（DHI），每月对头胎牛进行体型外貌鉴定。公司采用先进的动物模型 BLUP 的方法进行育种值的计算，保证公牛后裔测定的准确性，培育的优秀公牛的冻精畅销全国 30 多个省市。公司成立了市级乳业技术中心，加快科研开发，提升产品的科技含量。

5、规模优势。公司是全国最大规模的生产销售乳制品的企业，除上海地区以外，在全国重点地区设厂布点，内蒙、黑龙江两个奶源基地型合资企业以及北京、西安、武汉、无锡、南京、杭州等产销地型城市保鲜奶生产基地，形成了光明乳业在全国范围的加工实力，实现了“用全国资源做全国市场”的目标。

从未来发展的要求来看，公司还在一些环节上存在不足。

1、市场相对集中在上海和华东地区。光明乳业目前 80%以上的销售集中在华东地区，华东以外的市场还有待进一步开拓。

2、公司的原料来源主要是华东地区，原料的数量和价格都不能支持公司的进一步增长。必须加大开拓华东以外地区的原料供应。

3、与公司每年快速增长相比较，公司运营资金略显欠缺，获得资金的渠道有限。

(三) 主要产品全国市场份额变动的情况及趋势 (数据来源 2001 年央视调查咨询中心)

产 品	2001 年		2000 年		1999 年	
	市场占有率	名次	市场占有率	名次	市场占有率	名次
液态奶	26.50%	1	28.37%	1	33.35%	1
酸奶	15.73%	1	12.72%	1	12.35%	1
奶粉	2.25%	11	2.14%	14	2.57%	10

第二节 主要业务

一、公司从事的主要业务

公司经营范围为开发、加工、生产乳和乳制品、冰淇淋、非碳酸饮料、饮用水等相关食品，饲料和添加剂、公牛精液、胚胎、良种牛，销售自产产品并从事相关产业的技术、人员培训业务和牧业技术服务。本公司主要从事乳和乳制品的开发、生产和销售，奶牛和公牛的饲养、培育，物流配送，营养保健食品的开发、生产和销售。

二、公司的主营业务情况

（一）主营业务及生产经营模式

公司坚持以乳品为主的产业链一体化发展模式，建立了完善的产业结构，乳品、牧业、物流和商业连锁等四大产业经济价值日益呈现。1) 乳品是公司目前核心业务。拥有牛奶、酸奶、奶粉、干酪、果汁五大产品系列，主导产品液态奶占总销售额的60%以上。主导产品具有高盈利能力，充分保证了公司的核心竞争力和市场竞争优势。2) 牧业是公司基础性配套产业。公司保持着一流的牧场技术和管理专家团队，建立了专业的、多种形式的（网络，地区部、技术服务站）的客户服务平台，面向牧场及追求高产、高效、优质的奶农，提供专项牧场产品。3) 物流是公司嫁接生产商和销售商的桥梁。光明物流始终精心呵护主营产品畅通，冷链物流具有承运人管理、效率优先、成本优先、运作区域化、物流资源网络多元化的特色。光明冷链不断加大 IT 网络、配送中心、运输投资的力度。4) 商业连锁是公司新型商业业态。公司旗下的可的便利店在上海地区已有 500 多家分店，服务区辐射杭州、无锡、苏州等城市区域。商业连锁不仅带给公司充裕的现金流，而且强化通道经济的竞争力。

在经营区域布局上，公司已在上海、南京、无锡、北京、西安、武汉等重点区域中心城市建有保鲜产品及瓶袋产品生产基地，充分利用当地丰富的生奶资源，就地生产就地销售，建立保鲜产品生产基地贴近消费市场的科学产、供、销模式，不但节约运输成本，且确保保鲜产品的质量，有效地拓展保鲜产品市场，巩固公司在保鲜产品的龙头地位。在黑龙江松鹤和内蒙呼伦贝尔等奶源丰富且成本低的地区建立常温产品生产基地（常温产品保质期长、面向全国市场销售），降低产品制造成本，增强竞争优势，扩大公司常温产品在全国的市场占有率。同时公司在全国 28 个省及直辖市的重点城市均设有销售公司和经销点，并借助物流事业部的配送和可的便利事业部的销售通路，共同拓展产品销售，不断提高公司的产品销量。从需求角度来看，由于受到乳制品的储藏条件（冷链）和人们生活水平等因素的影响，目前主要

销售市场集中在国内大中型城市，上海、广州、北京、天津、深圳、南京、杭州、武汉、大连、大庆、青岛、成都等十六大城市占居全国乳制品市场容量的 45% 以上，全国目前已形成三大消费区域带：以上海市为中心的长江中下游消费带、以北京市、天津市为核心的华北带、以广州市为中心的珠江三角洲区域带，这一切决定了保鲜产品生产企业布局上主要是占据主要消费市场。

在经营管理模式上，公司已建立总部战略管控及建立事业部为利润中心的管理机制。设有保鲜事业部、常温事业部、瓶袋奶事业部、黄油干酪事业部、工业奶粉事业部、奶牛事业部、物流事业部和可的便利事业部。其中保鲜事业部、常温事业部、瓶袋奶事业部、黄油干酪事业部、工业奶粉事业部是以产品类别划分，在全国范围内进行生产和销售。奶牛事业部着重进行奶源的开发和牛的育种、饲养；物流事业部着重进行冷链建设和产品配送；可的便利事业部着重进行便利店的建设以适应新型商业液态的发展，同时作为公司产品的重要销售通路。另外公司设有技术中心，进行新品开发和新生产工艺的研究，以高科技为手段保持自身的竞争优势。

（二）前三年主要产品及产量

单位：吨

产 品	2001 年	2000 年	1999 年
液态奶	496,468	349,331	225,891
奶粉	11,757	4,865	2,584
果汁	2,086	2,029	1,512
黄油和奶酪	876	576	269

（三）产品用途

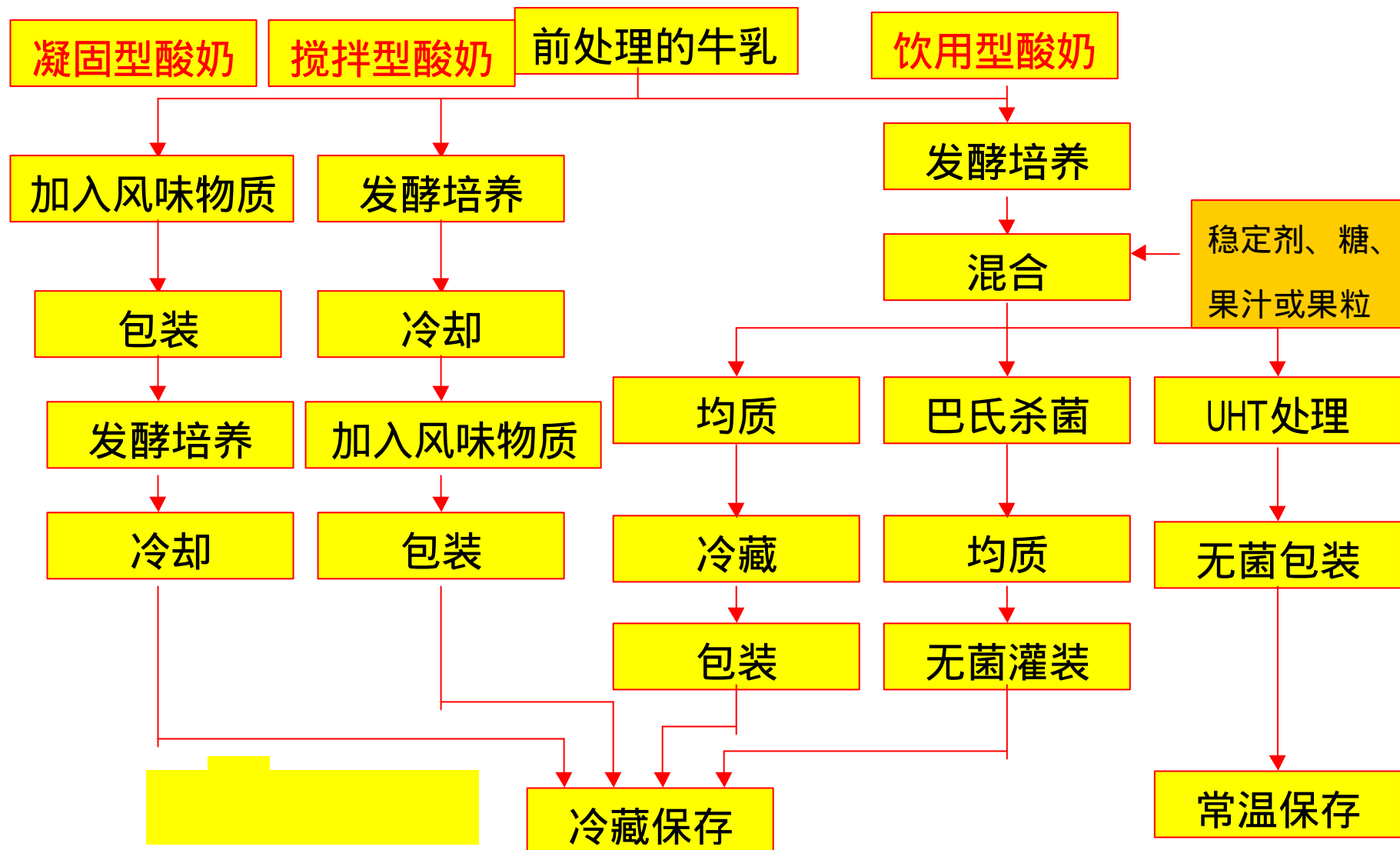
本公司生产的乳制品是营养非常丰富而且全面的食品。它含有人体生长、保持健康所需的几乎所有的营养素，适合于各年龄段人群。

（四）主要产品的工艺流程图

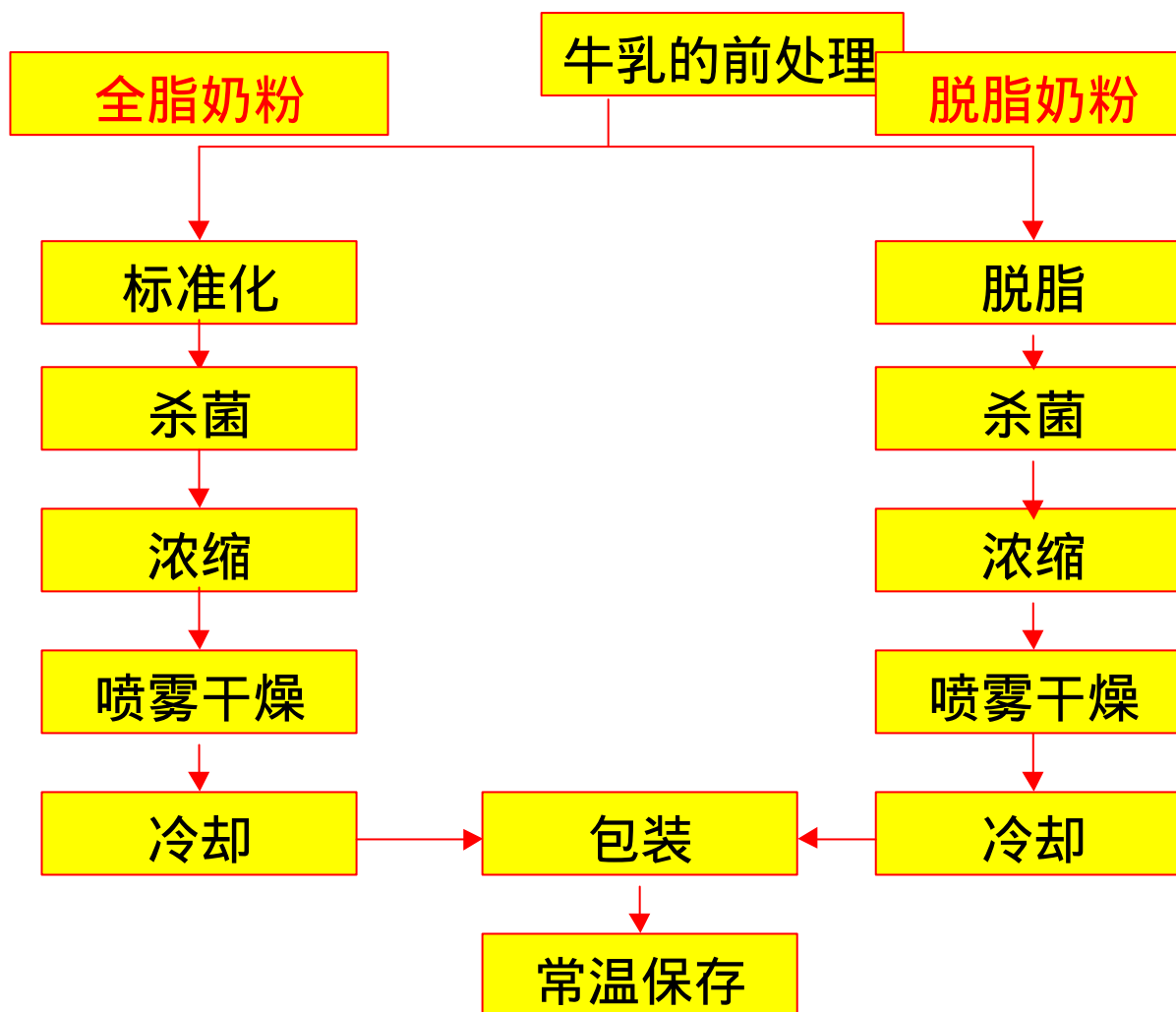
1、液态奶的生产工艺



2、酸奶的生产工艺



3、奶粉的生产工艺



（五）主要产品的主要原材料和能源供应及成本构成

1、本公司耗用的能源主要包括电力、工业用水和蒸汽，目前均有可靠保证。

2、本公司液态奶产品的主要原材料及成本构成情况如下：

液态奶：主要原材料为鲜牛奶。成本构成中，原材料占 90.46%；直接人工占 1.39%；制造费用占 7.61%。

3、本公司其他产品的主要原材料及成本构成情况如下：

其他产品包括全脂奶粉、奶油和奶酪，主要原材料为生奶、复合维生素 AD、维生素 A、维生素 D、黄油及奶酪。成本构成中，原材料占 90.72%；直接人工占 1.35%；制造费用占 7.03%。

公司主要原材料产地主要分布在华东和东北地区，目前公司已经拥有了相当规模的原料供应基地，目前控制着上海地区约 90%的奶源，控制存栏奶牛约 52,000 头，进口原料通过国内代理商代理。由于乳乳制品的原料产地主要在北方地区，近年来由于市场需求旺盛，主要生产企业对牧区原料的争夺十分激烈。

公司虽经数年的经营，上述地区已经拥有了相当规模的原料供应基地，但公司生奶采购量的区域分布和自产外购比例不尽合理。2001 年本公司全国生奶采购量共计为 41.99 万吨，其中公司自产生奶 3.12 万吨，仅占 7.43%；对外收购 38.87 万吨，占 92.57%。对外收购奶源在上海地区以外采购量为 20.70 万吨，在上海地区收购的生奶量为 18.17 万吨，其中向牛奶集团下属牧场（已由本公司租赁经营）采购 4.72 万吨，租赁牧场经营生奶采购量占公司上海地区采购量的 26%，占全国采购总量的 11.24%；各郊区奶农采购 12.43 万吨占公司采购总量的 29.60%。

（六）主要产品的市场销售情况

公司在拓展市场的经营和拓展市场的策略坚持以牛饲养、加工、物流配送、销售为产业链，同时以高科技和服务构筑产业链，用全国资源做全国市场，在全国布局奶源基地、销售基地和生产基地；实施品牌的发展战略。

公司产品定价策略为：降低产品成本以提高毛利率。以产品价值为基础，且考虑市场竞争因素，市场占有率、利润率等多方面因素，采用市场价和成本加价的定价策略。

长期以来，公司推行立足华东、拓展全国、品牌推动、提升销售的营销策略，已在上海以外设立 9 个销售大区，建立了辐射 20 多个中心城市的销售网络，在华东地区已直销至县一级，在华东外围地区建立了经销网络，销售渠道主要为大卖

场、超市，为“光明牌”乳制品销售全国奠定了基础，公司在上海以外地区的销售额已占公司销售总额的45%以上。公司于2000年5月成立了上海邀请电子商务有限公司，建立了www.net1717.com网络平台 and 62171717 电话呼叫中心，以公司营业部送奶上门服务为基础，利用光明乳业在上海几十年的网络优势和物流优势，扩展送货上门业务。

(七) 公司2001年主要业务及产品的销售额、利润构成及利润率情况(千元)

主要业务	销售收入	净利润	利润率(%)
奶制品的生产销售	2,914,342	165,309	5.54
其中：液态奶	2,456,295	150,348	5.96
其他	458,047	14,961	3.27
零售业	605,869	-2,402	0.24
合计	3,520,211	162,907	4.63

三、与公司业务相关的主要固定资产和无形资产情况

(一) 主要固定资产的情况

截止2002年6月30日，本公司经德勤华永会计师事务所审计的主要固定资产情况如下： 单位：元

固定资产类别	帐面原值	累计折旧	减值准备	净额
房屋建筑物	234,695,964	49,347,915		185,348,049
机器设备	686,869,096	282,784,854	11,760,383	392,323,859
电子设备、器具及家具	129,146,582	54,931,847	-	74,214,735
运输设备	69,331,586	32,515,495	-	36,816,091
产畜	27,870,000	9,042,912	-	18,827,088
合计	1,147,913,228	428,623,023	11,760,383	707,529,822

注：部分固定资产本期已作报废处理，相应减值准备转出。固定资产减值准备主要系对长期闲置不用及准备报废的设备、厂房所提的准备。黑龙江光明以净值21,568,760元的机器设备为中国建设银行借款作抵押。

(二) 无形资产的情况

1、商标

原有限公司拥有“光明”、“三岛”、“SDC”、“可的”等71个注册商标，并已取得商标注册证。2001年3月7日，工商局商标局出具核准变更商标注册人名义证明，以上商标注册人已全部变更为本公司。“光明”商标被工商局商标局评为

中国驰名商标。公司目前使用的主要商标共计 11 个，具体如下：

序号	商标名称	注册号	有效期	核准使用商品
1	光明牌	100824	2003.2.28	29类 奶粉
2	光明Bright	509735	2010.1.19	29类 奶及乳制品
3	光明	1319080	2009.9.27	29类 牛奶，奶粉，牛奶制品（以牛奶为主），奶油，乳酪，酸牛奶，黄油
4	光明	1331808	2009.11.6	32类 矿泉水（饮料），果汁饮料，水（饮料），乳酸饮料（果制品，非奶），
5	光明Bright	1331810	2009.11.6	32类 果汁饮料，苏打水，水（饮料），乳酸饮料（果制品，非奶），
6	（图形）	1409145	2010.6.13	32类 无酒精饮料
7	（图形）	1435762	2010.8.20	29类 牛奶制品，牛奶
8	申光	639323	2003.4.27	32类 汽水，不含酒精饮料
9	申光	641294	2003.5.13	29类 奶及乳制品
10	练江	100819	2003.2.28	29类 奶粉
11	三岛	877735	2006.10.6	29类 牛奶，牛奶制品

2、土地使用权

本公司通过出让方式取得两宗土地使用权，并已取得相应的房地产权证，其中土地面积合计 81,999 平方米，房产合计 45,169 平方米。

房产/土地坐落	面积（平方米）	房地产权证
成山路 777 号	土地：27538，房屋：15366	沪房地浦字（2000）第 090526 号
吴中路 222 号	土地：54461，房屋：29803	沪房地闵字（2000）第 056189 号

四、主要产品的质量控制情况

（一）本公司生产产品获得上海市食品卫生许可证。

（二）本公司于 1998 年 9 月通过中国方圆标志认证委员会质量认证中心 ISO9002 标准质量体系认证。

公司的所有产品在遵循现有的国家标准或行业标准的前提下，根据公司现有的生产条件和产品的内在要求，制定了相应的企业标准，以此作为产品质量控制标准的总则。同时结合 ISO9002 质量管理体系的要求，制定了作业指导书和工艺流程，对产品的整个生产加工过程和设备工艺参数进行了明确规定。

根据对产品质量特性指标影响的不同程度，将所有生产过程分为一般流程、关键流程、特殊流程，针对不同的生产过程采取不同的产品质量控制措施。

一般流程的控制由操作工严格按照工艺流程、作业指导书、工艺纪律进行生产，同时由现场品控员按工艺文件、工艺纪律进行巡回检查控制。

关键流程的控制由操作工、品控员、检验员等针对温度、时间、压力、浓度、酸度、容量、流量等关键质量控制点定期或不定期进行首检、自检、巡检和抽检等四项检查。

特殊流程是关键流程的特例，在关键流程控制的基础上，主要控制的关键质量特征是微生物指标。主控项目是杀菌温度和冷却温度。由操作工严格按工艺文件、作业指导书进行监控，必要时应辅以自动记录仪进行连续监控。

(三) 在解决产品质量纠纷方面，我公司有统一的全天候的产品售后服务中心，在遵循公司售后服务大纲的基础上，热情、耐心、公正地处理产品质量纠纷，维护消费者的正当权益。

五、主要客户和供应商情况

(一) 主要客户情况

本公司主要销售客户为某些大型商业流通企业，2001年，公司向前5名客户销售额为30,935万元，占公司销售总额的比例为9%。客户中，无单个销售比例超过年度销售总额50%的情况。

(二) 主要供应商情况

2001年，公司向前5名供应商采购总额为4.7亿元，占年度采购总额的比例为58%。供应商中，无单个采购比例超过年度采购总额50%的情况。

(三) 主要材料供应情况

原材料	供应商
生鲜牛奶	各地牧场、个体奶农及租赁牧场等
奶粉	Halib Foods International Co.,Ltd、 新西兰乳品原料(中国)有限公司等
白砂糖	上海烟酒糖业公司、浙江永利贸易公司等
保鲜内盒	上海国际纸业有限公司
利乐包纸卷	利乐(昆山)有限公司、利乐华新(佛山)有限公司等

六、公司与前五大供应商、前五大客户的关联情况

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，在上述供应商或客户中不占有任何权益。

本公司主要关联方在上述供应商或客户中不占有任何权益。

第三节 主要技术

一、主要技术情况

公司拥有的技术主要有两方面——牧业与乳制品加工。牧业方面在引种、规模化、高产技术方面拥有核心技术；乳品方面主要集中在保鲜、发酵乳方面。另外公司的冷连技术水平也可称为核心技术。上述的核心技术在国内绝对领先，与国际水平相当。

例如牧业中的奶牛产量：公司牧场的单产平均水平已达到 8 吨，是全国平均的 2 倍。同时公司技术服务遍及全国，从奶牛的饲养、饲料的配置到疾病的预防等等都形成自己独特的技术体系。

乳品以保鲜奶为例，公司在 1994 年全国第一家推出该产品。在发酵乳方面，是全国首家拥有大批量生产搅拌型酸奶的技术，公司为国内首家推出果粒酸奶的公司、第一家将酸奶灌装到保鲜屋的公司，同时公司将对人体健康有益的益生菌应用到酸奶中去，又在积极开发拥有自主知识产权的益生菌。

二、知识产权

（一）专利

公司已把知识产权的保护列为重点工作之一，逐步开始申请专利，目前已有六项外观设计专利和一项发明专利获国家知识产权局专利申请受理通知书；尚未取得专利证书。具体情况如下：

专利名称	申请号	专利属性
液态奶包装盒	01311913.3	外观设计专利
液态奶包装盒	01311908.7	外观设计专利
液态奶包装盒	01311912.5	外观设计专利
液态奶包装盒	01311910.9	外观设计专利
液态奶包装盒	01311909.5	外观设计专利
液态奶包装盒	01311911.7	外观设计专利
益菌奶及其制造方法	01112799.6	发明专利

（二）商标

公司拥有“光明”、“三岛”、“SDC”、“可的”等 71 个注册商标。详细情况请参见本章“无形资产的情况”。

（三）商标许可使用情况

公司为进一步开拓市场，提高产品市场占有率，更好地利用品牌优势，许可被许可人使用“光明”等商标，许可商标的使用期限为 10 年，每一年的许可使用费为许可商品当年经审计净销售额的 2.5%（牛奶集团为免费使用），由被许可人在每一年度结束以后三个月内向本公司一次性支付。详细情况请参见本招股说明书“同业竞争与关联交易”。

三、主导及拟投资产品的技术水平、新工艺

保鲜奶的技术水平与国际接轨，它是公司整体设施的体现，它所采纳的先进工艺确保了牛奶的最新鲜食用性和营养性。它从对生奶的高要求、到工艺参数的优化，到整个系统的管理模式，都具有与国外乳业强手相当的水平。

酸奶是公司核心与主导产品，发酵技术是公司核心技术与自主知识产权的重要组成部分，其技术水平与国际完全接轨，公司通过选择开发适合国情的菌种，利用中国丰富的中药资源，同时在益生菌上加大自主研究的力度，诞生光明专利菌种等方面保证今后以酸奶为代表的发酵乳产品的市场竞争和公司的技术优势。

四、研究开发情况

公司为国际乳业联合会（IDF）中国委员会常务副主席单位和 IDF 乳品经济与政策专业委员会中国唯一的常务委员单位，公司积极参加 IDF 年会，并组织多次学术交流。为适应市场经济发展需要，推进企业技术进步，增强企业技术开发与技术创新的能力，促进科研与生产的紧密结合，加速高技术的产业化，提高企业自我发展和市场竞争能力。1999 年年底公司决定在原奶牛研究所和乳品培训研究中心的基础上，改建、重组光明乳业技术中心。并于 2000 年 2 月召开了光明乳业股份有限公司技术中心成立暨科技进步大会，提出：“建设高科技的光明，迎接新世纪的挑战”。光明乳业技术中心通过上海市企业技术中心认定办公室的认定，它是公司新产品、新技术的研究开发中心；产品和技术的决策中心；产学研联合和对外合作交流中心；人才吸收、凝聚和培训中心；产品和技术的服务、辐射中心。

技术中心汇聚了公司一流人才，固定资产投资在 8,000 万元以上，主要从事奶牛和乳品技术的开发研究，设有液态奶、酸奶、奶粉、干酪、基础研究、奶牛

营养、奶牛繁殖育种、奶牛保健等八个项目组 and 检测中心、情报信息部、行政部等部门，同时创办《乳业科学与技术》杂志。近几年来积极引进优秀人才，现有科技人员 70 人，其中博士 3 人、硕士 15 人、本科 23 人、大专 13 人，并且在人才的组成上打破以往的模式，跨学科、跨专业，更加注重人才的互补性。聘请了国内外 8 位专家，覆盖食品、乳品、畜牧等领域，成立专家委员会，丰富了我们的外脑；与无锡轻工学院、上海水产大学等两所院校建立产学研合作基地，进行中长期项目的合作，同时联合培养乳品专业硕士研究生。连续多年每年实施技术创新和新产品开发项目 50 余项，成功推向市场的新产品在 20 个以上。多项科研项目获农业部和市级奖励。

目前公司技术中心已为上海市企业技术中心并正在积极申报国家级技术中心，技术中心为农业部食品质量监督检验中心、中国绿色食品质量监督检测中心、上海市食品质量监督检验站、国家级食品检验测试站。《乳业科学与技术》杂志将成为全国公开发行的乳品专业杂志，光明乳业技术中心将在研究水平、检测水平、信息水平的的全面升级，为公司的持续高速发展做贡献。强大的科研开发力量保证了公司能不断开发出市场领先的新产品。公司已完成近二十大类约 60 几个品种的新品研究开发，其中已有 20 多个品种上市。具体情况如下表：

	类别	名称
已上市品种	保鲜奶	学生奶
		高钙奶
		特浓牛奶
	酸 奶	儿童酸牛奶
		单杯果粒酸奶
		黄桃果粒酸奶
		芦荟酸奶
	奶 粉	中老年奶粉
		高钙奶粉

五、技术创新

（一）技术储备和创新的安排

公司确立“高科技光明”的定位，是技术引导企业定位的成功典范。创新是技术中心工作的主旋律，以前主要指产品创新，实际上创新贯穿于我们工作的每一部分，包括部门设置、管理、考核等等。目前技术中心经过两年多的发展，已经形成一套较为完整的项目管理体系，所形成的技术大纲是工作的指南；一切工作围绕快出成果、出好成果不断进行各种方面的创新尝试，形成崇尚技术至上的观念。

在研究开发上，公司首先启动基础研究，为公司未来的持续创新做好基础，在研究领域，公司开始在干酪、黄油等方面进一步完善；除了进行内容物研究外我们还准备启动包装研究；在产品开发上，除进行配方研究外还进行工艺研究；技术中心不仅进行乳品研究，还进行牧业研究，为国内首家；从而使技术中心成为公司的创新中心、创新源泉。目前在研项目情况如下：

在研项目	基础研究	益生菌 3 项
		活性物质 6 项
		品种改良 1 项
		新型工艺 1 项
	应用开发	发酵乳 14 项
		干酪 8 项
		产品改进 2 项
		产品线丰富 12 项
	牧业	优化良种 4 项
		保健防疫 5 项
优化配方 4 项		

（二）企业文化建设

企业文化建设已成为提高企业核心竞争力的重要手段之一，公司十分重视企业文化的建设，把培育独具特色的企业文化作为企业的长远战略目标确定下来。公司的企业文化精神包括：我们的价值观：超越自己、追求卓越，贡献社会、成就自我，诚实宽容、热忱向上；我们的目标：跻身于世界乳业十强；我们的使命：创新生活、共享健康。通过企业文化的建设增强了企业的凝聚力和向心力，为企业吸引了一大批高素质的人才，通过企业文化的建设增强了企业全员的创新意识。

第六章 同业竞争与关联交易

一、关于同业竞争

(一) 同业竞争情况

本公司控股股东牛奶集团和上实食品及其控制的企业与本公司不存在同业竞争。牛奶集团下属上海农工商集团练江总公司（下属上海乳品七厂）尚保留少量乳品业务，该等业务均在上海农工商集团练江总公司所在地安徽省境内的部分地区开展，其规模不足以对本公司的主营业务构成竞争。牛奶集团下属上海乳品三厂主要经营纯净水生产和销售业务，与本公司不存在同业竞争。

(二) 避免同业竞争措施

1、牛奶集团与本公司于 2000 年 11 月签订的《不竞争协议》，牛奶集团承诺：不再直接或间接实施竞争产品的科学研究、开发新的竞争产品以及竞争产品的替代品、开展竞争业务、投资从事竞争业务的任何经济组织、代理他人从事竞争业务、作任何有关竞争产品或竞争业务的广告或其他任何形式的宣传，不再注册与竞争产品或竞争业务有关的商标、不再使用或许可第三方使用或转让其拥有的与竞争产品或竞争业务有关的商标。

2、上实食品向本公司出具的不竞争承诺函承诺：目前并未以任何方式直接或间接从事与本公司相竞争的业务，并未拥有从事与本公司可能产生同业竞争企业的任何股份、股权或在任何竞争企业有任何权益；将来不会以任何方式直接或间接从事与本公司相竞争的业务，不会直接投资、收购竞争企业，亦不会以任何方式为竞争企业提供任何业务上的帮助。

3、依据国家工商行政管理局 1995 年 10 月 10 日颁布的[工商企字（1995）第 260 号]，1997 年至 1998 年公司按中外合资企业享受所得税免税期间，不能对外投资。在这经营期间公司业务扩张及市场销售网络建设均通过牛奶集团公司对外投资完成，并委托本公司采取托管经营方式运行。为彻底避免同业竞争，本公司于 2000 年至 2001 年 3 月期间，全面完成对牛奶集团委托本公司经营的从事乳制品的相关企业和市场网络的收购。

(三) 公司章程对避免同业竞争的规定

《章程修正草案》第一百七十条规定：

董事应当遵守法律、法规和公司章程的规定。忠实履行职责，维护公司利益。当其自身的利益与公司股东的利益相冲突时，应当以公司和股东的最大利益为行为准则，并保证：不得自营或者为他人经营与公司同类的营业或者从事损害本公司利益的活动。

二、关联方及关联方关系

根据中国证监会证监发[2001]41号文的规定，本公司目前存在的关联方及关联关系如下：

（一）本公司股东

关联方	关联关系	法定代表人	注册资本
牛奶集团	本次发行前，持有本公司 40% 的股份	叶观年	50,576 万元
上实食品	本次发行前，持有本公司 40% 的股份	卓福民	1 美元
国资公司	本次发行前，持有本公司 5% 的股份	祝世寅	250,000 万元
大众交通	本次发行前，持有本公司 5% 的股份	杨国平	56,585.16 万元
东方希望	本次发行前，持有本公司 5% 的股份	刘永行	20,000 万元
达能亚洲	本次发行前，持有本公司 5% 的股份	伊盛盟 (SIMON ISRAEL)	1,012,116,029 元新币

（二）上实食品的控股股东

上实控股。详细内容参见本招股说明书“发行人基本情况”。

（三）牛奶集团之控股子公司（本公司除外）

包括上海金牛经济发展有限公司等，详细内容参见本招股说明书“发行人基本情况”。

（四）本公司直接或间接控股的子公司

包括本公司直接控股的黑龙江光明、北京光明等子公司和间接控股的北京光明健康乳业销售有限公司、南京光明乳业销售有限公司等。详细内容参见本招股说明书“发行人基本情况”。

（五）本公司之参股公司

上海源盛运输合作公司、江苏荷斯坦投资有限公司和光明乳业（德州）有限公司。详细内容参见本招股说明书“发行人基本情况”。

(六) 本公司关键管理人员、核心技术人员在其中任主要职务的其它企业

关联方	关联关系	主要产品或主要业务
上海实业医药科技集团有限公司	公司副董事长周杰任其董事总经理	生物医药投资
上实控股有限公司	公司副董事长周杰任其副总裁	实业投资、高新技术投资
上海盛基创业投资管理有限公司	公司副董事长周杰任其董事长	投资管理
上海国鑫投资发展有限公司	公司董事陈绍昌任执行董事兼总经理	实业投资、投资管理咨询、委托理财
上海大众科技创业股份有限公司	公司董事杨国平任其董事长	投资高新技术、海洋生物、新药、保健品、通讯等项目的研发
上海达能饼干有限公司	公司董事秦鹏任其董事长	饼干
江门达能饼干有限公司	同上	饼干
深圳达能益力泉饮品有限公司	同上	饮品
广州达能酸乳酪有限公司	同上	酸奶
唐山欧联豪门啤酒有限公司	同上	啤酒
武汉欧联东西湖啤酒有限公司	同上	啤酒
上海复星高科技(集团)有限公司	公司董事郭广昌任其董事长兼总经理	实业开发、生物制品、计算机等

三、关联方与本公司存在关联交易形式与控制或影响实质

(一) 主要关联关系形式

本公司认为关联方可以通过以下几种关联形式的途径，对本公司的财务和经营决策产生直接或间接的控制或施加影响：

股权关系：通过股权关系途径，关联股东可通过股东大会投票表决对本公司包括财务和经营决策在内的重大事项产生直接或间接的控制或施加影响。

人事关系：公司的人事由本公司自主管理，独立于牛奶集团和上实食品外，控股股东不能直接在人事关系方面对公司进行控制。另王佳芬担任本公司董事长和总经理职务。

管理关系：牛奶集团作为本公司的控股股东，在与本公司人员、资产、财务三分开的前提下，按照合法程序，推荐董事并经股东大会选举参加董事会，通过董事会对本公司的重大决策施加影响。

商业利益关系：本公司与关联方发生的关联交易遵循公平原则和市场原则，在商业关系上体现平等、互利。

(二) 控制和影响的实质

本公司董事会认为：在所有关联方中，有能力对本公司的财务和经营决策产生直接或间接控制或施加影响的关联方是本公司控股股东——牛奶集团和上实食品，其实际控制或施加影响的途径和方式是通过在股东大会和董事会上的投票表决权等。以下近三年发生的关联交易，公司认为是在公平、公正、真实的原则基础上进行的，关联方销售及采购交易的定价基本上采用市场价、成本加价确定。

四、关联交易

(一) 近三年关联交易(商品交易)对财务状况和经营成果的影响

1、关联交易占同类业务的比例

(单位:元)

关联交易金额及比例	1999年度	2000年	2001年	2002年1-6月
涉及销售的交易金额	484,677,884	581,394,850	113,201,204	38,128,804
占营业收入的比例	33.14%	25.50%	3.22%	2%
涉及采购的交易金额	317,074,681	438,033,478	171,500,850	62,716,220
占营业成本的比例	29.33%	27.62%	7.36%	4%

2、关联交易形成的原因

本公司系中外合资公司,根据工商局有关中外合资公司于免税期间不能对外投资的规定,在免税期间公司业务扩张及市场销售网络建设均通过牛奶集团公司对外投资完成,并由本公司托管经营。本报告期内,1999年和2000年发生的商品关联交易均属于上述情形,但自本公司于2000年至2001年3月期间陆续完成对牛奶集团委托本公司经营的从事乳制品的相关企业和市场网络的收购后,与牛奶集团上述原因形成的关联交易基本上予以解决。本公司向牛奶集团租赁牧场形成的关联交易已按照有关企业准则如实披露。

3、近三年关联交易(商品)具体交易情况

本公司与关联方在1999年度、2000年度、2001年及2002年1-6月发生了如下重大关联交易:

(1)销售

人民币元	2002年1至6月 人民币元	2001年度 人民币元	2000年度 人民币元	1999年度
上海牛奶(集团)下属牧场(注2)	30,478,736	87,541,979	73,888,819	67,858,370
上海达能酸乳酪有限公司(注1)	1,646,550	23,529,856	-	-
光明乳业(德州)有限公司	6,003,518	2,129,369	-	-
上海牛奶(集团)有限公司 下属销售公司(注)	-	-	436,314,347	337,966,290
武汉光明乳品有限公司(注1)	-	-	18,413,353	-
西安光明乳品有限公司(注1)	-	-	5,064,439	-
上海可的便利店有限公司(注1)	-	-	23,718,131	46,575,925
上海乳品四厂(注1)	-	-	9,570,635	8,292,082
上海乳品五厂(注1)	-	-	13,143,741	18,893,430
其他企业	-	-	1,281,385	5,091,787
	<u>38,128,804</u>	<u>113,201,204</u>	<u>581,394,850</u>	<u>484,677,884</u>
占主营业务收入比例	2%	3%	26%	33%

关联方销售及采购交易的定价采用市场价、成本加价方法进行。

注1：关联交易发生额系股权、资产收购前与之发生的交易。

注2：公司自2000年12月1日起租赁经营这些牧场，租赁期限为5年。本会计报表2002年1-6月、2001年度及2000年12月均未将与之进行销售、采购、经营牧场利润进行合并，故将其仍视为关联方进行披露。

- A、公司于1999年、2000年与牛奶集团下属销售公司的销售额分别为33,797万元、43,631万元（具体产品销售情况见本节D、E部分有关内容），上述交易额为公司在上海地区以外的销售。由于本公司在上海地区外在免税期内受到对外投资的限制，乳制品的外地销售均通过牛奶集团下属的销售公司进行，包括南京光明销售有限公司、西安光明销售有限公司、杭州光明销售有限公司等，该等销售公司于2000年6月后经本公司收购变为子公司。销售定价政策是根据核定这些销售公司应承担的销售费用及合理利润率，在售与上海地区零售价格基础上，调低一定幅度，核定产品销售单价。
- B、公司1999年、2000年及2001年与牛奶集团下属牧场发生销售额分别为6,785.84万元、7,388.82万元、8,754.20万元，均为饲料款。销售定价类同售与其他第三方价格，并根据饲料的质量相应调整。如无第三方价格参考，按成本加合理利润率确定售价。
- C、公司与牛奶集团下属生产性厂家包括可的便利店、武汉光明、西安光明、乳品四厂、乳品五厂及上海达能酸乳酪有限公司等发生的关联交易均为收购之前发生（除上海达能酸乳酪有限公司目前尚处于收购过程中）。
本公司与生产性厂家发生关联交易主要是由于本公司为集中采购资源向供应商争取较为优惠的进价，公司与上述厂家之间达成协议，由公司统一进货，再按进货原价加上分摊运输费、仓储费、人工费用，售与上述厂家。交易内容主要是奶粉、酸牛奶、保鲜奶、高温灭菌奶、消毒奶等产品。与可的便利店在1999年、2000年发生销售额为4,657.6万元、2,371.8万元。销售定价类同对上海地区连锁超市的销售政策，交易品种为本公司各种奶制品
2001年与上海达能酸乳酪有限公司发生销售额为2,352.99万元，主要是酸奶。
- D、1999年公司关联销售产品的品种、数量及单价
公司销售给牛奶集团下属销售公司消毒牛奶1.737万吨，销售单价为3,490元/吨；酸牛奶1.553万吨，销售单价为6,729元/吨；保鲜奶2.071万吨，销售单价为5,693元/吨；高温灭菌奶1.212万吨，单价4,528元/吨。
向牛奶集团下属牧场销售饲料5.78万吨，单价1,174元/吨，销售乳品四厂奶粉330.3吨，单价25,105元/吨。
向可的便利店销售消毒奶1,540吨，单价3,691元/吨；酸牛奶1,467吨，单价6,420元/吨；保鲜奶2,843吨，单价5,673元/吨；高温灭菌奶1,826吨，单价4,592元/吨；奶粉209吨，单价25,710元/吨。
向乳品五厂销售酸牛奶705吨，单价6,392元/吨；奶粉573吨，单价25,086元/吨。
- E、2000年公司关联销售产品的品种、数量及单价
公司向牛奶集团下属销售公司销售消毒牛奶2.8299万吨，销售单价为3,629元/吨；酸牛奶1.72789万吨，单价为6,847元/吨；保鲜奶2.1013万吨，单价5,720元/吨；高温灭菌奶2.1326万吨，单价4,460元/吨。
向牛奶集团下属牧场销售饲料5.5976万吨，单价1,320元/吨；销售乳品四厂奶粉379.7吨，单价25,208元/吨；销售乳品五厂奶粉517吨，单价25,387元/吨。
向可的便利店销售消毒牛奶609吨，单价3,549元/吨；酸牛奶536吨，单价6,560元/吨；保鲜奶1,175吨，单价5,705元/吨；高温灭菌奶1,121吨，单价4,438元/吨；奶粉123吨，单价24,096元/吨。

F、2001年、2002年1-6月公司关联销售产品的品种、数量及单价

向牛奶集团下属牧场销售饲料7.90万吨,单价1,108元/吨;向上海达能酸乳酪有限公司销售本公司生产的“光明牌”酸奶0.27万吨,单价8,823元/吨。

2002年1-6月与牛奶集团下属于牧场发生的金额为正常的饲料款、兽药款和向光明乳业(德州)有限公司销售牛奶纸卷包装款项等。

(2) 采购

	<u>2002年1至6月</u>	<u>2001年度</u>	<u>2000年度</u>	<u>1999年度</u>
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
上海牛奶(集团)有限公司				
下属各牧场(注2)	43,618,619	105,281,526	65,701,003	39,394,815
上海达能酸乳酪有限公司(注1)	1,023,307	18,812,960	-	-
上海永安乳品有限公司(注1)	-	17,900,620	52,656,530	40,138,574
北京光明健康乳业有限公司(注1)	-	10,901,835	3,387,230	-
武汉光明乳品有限公司(注1)	-	8,814,066	15,158,391	-
光明乳业(德州)有限公司	18,074,294	5,155,157	-	-
西安光明乳品有限公司(注1)	-	4,634,686	7,335,414	-
上海乳品四厂(注1)	-	-	127,912,719	65,667,373
上海乳品五厂(注1)	-	-	83,088,090	124,903,713
黑龙江省光明松鹤乳品 有限责任公司(注1)	-	-	78,368,541	42,720,013
其他企业	-	-	4,425,560	4,250,193
	<u>62,716,220</u>	<u>171,500,850</u>	<u>438,033,478</u>	<u>317,074,681</u>
占主营业务成本比例	4%	7%	28%	29%

注1、注2同本章节中收购档注示一致。

- A、本公司在收购北京光明、西安光明、武汉光明之前,发生采购业务交易额分年度即2000年及2001年1-2月分别小计为2,435.1万元、2,588.0万元。在收购前,上述公司为牛奶集团下属公司,依据牛奶集团的销售政策,产品均售与其下属异地销售公司。由本公司向其采购,产品采购定价仍执行原牛奶集团的销售定价,即在确定的市场价格基础上考虑核定其销售费用和合理利润率后进行采购。公司自收购完成后,不存在上述采购业务引起的关联交易。
- B、公司1999年、2000年及2001年向牛奶集团租赁经营的下属牧场收购生奶交易额分别为3,939.48万元、6,570.1万元及10,528.15万元。收购生奶标准价格按上海市物价局核定的统一价格,并经市乳品检测中心质量检验后,根据质量调节价格。
- C、本公司于1999年、2000年及2001年度向上海乳品四厂、乳品五厂、永安乳品及黑龙江光明(收购前发生数)等公司发生采购额为27,342.9万元、34,202.6万元、1,790万元。上述公司的产品全部售给本公司,公司按内部结算价进行结算,内部结算价根据厂家成本加合理利润率而确定的。
- D、公司在2001年与上海达能酸乳酪有限公司发生采购1,881万元,采购价格是依据上海达能酸乳酪有限公司按照第三方的价格扣除本公司承担的运输费确定。
- E、1999年关联采购品种、数量及单价
1999年公司向牛奶集团下属牧场和黑龙江光明采购生奶分别为1.807万吨,单价为2180元/吨;2.573万吨,单价为1660元/吨。向乳品四厂、乳品五厂、永安乳品采购消毒奶合计8.04万吨,综合平均单价为2,869元/吨。
- F、2000年关联采购品种、数量及单价
2000年本公司向牛奶集团下属牧场和黑龙江光明采购生奶分别为3.86万吨,单价为1702元/吨;5.13万吨,单价为1,528元/吨。向北京光明、武汉光明、西安光明、乳

品四厂、乳品五厂、永安乳品采购消毒奶合计 10.54 万吨，综合平均单价为 2,747 元/吨。

G、2001 年及 2002 年 1-6 月关联采购品种、数量及单价

该年度向牛奶集团下属牧场采购生奶 2.37 万吨，单价 2,319 元/吨；向上海达能酸乳酪有限公司采购其生产的“达能牌”酸奶 0.29 万吨，单价 6,495 元/吨。

2002 年 1-6 月发生的金额均为向牧场采购的生奶款和光明乳业（德州）有限公司采购的纯鲜奶和特浓纯奶。

(3) 财产交易

	<u>2002 年 1 至 6 月</u> 人民币元	<u>2001 年度</u> 人民币元	<u>2000 年度</u> 人民币元	<u>1999 年度</u> 人民币元
购置资产-上海牛奶(集团)有限公司(注)	-	-	22,800,000	4,134,870
其他企业	-	-	-	931,736
合计	-	-	<u>22,800,000</u>	<u>5,066,606</u>
出售资产-上海牛奶(集团)有限公司	-	-	<u>651,820</u>	-

注：2000 年公司以现金人民币 22,800,000 元向牛奶集团购买原上海乳品五厂的净资产。与关联方的重大财产交易价格以评估价格为基准确定。

(4) 融资

2001 年 5 月，上实管理(上海)有限公司以委托放款的形式向公司提供为期 1 年的贷款人民币 50,000,000 元，年利率为 5.85%，2002 年 5 月到期收回。2002 年 1 至 6 月及 2001 年度的利息费用分别为人民币 1,218,750 元及人民币 1,706,250 元。

2002 年 4 月、5 月，上实管理(上海)有限公司分别以委托放款的形式向公司提供为期 1 年的贷款人民币 50,000,000 元，总计人民币 100,000,000 元，年利率均为 5.31%。2002 年 1 至 6 月的利息费用为人民币 855,500 元。

2002 年 3 月、4 月，牛奶集团分别以委托放款的形式向公司提供为期 1 年的贷款人民币 70,000,000 元及 30,000,000 元，总计人民币 100,000,000 元，年利率分别为 5.04% 及 5.31%。2002 年 1 至 6 月的利息费用为人民币 1,305,000 元。

(5) 租赁费

	<u>2002 年 1 至 6 月</u> 人民币元	<u>2001 年度</u> 人民币元	<u>2000 年度</u> 人民币元	<u>1999 年度</u> 人民币元
上海牛奶(集团)有限公司				
-房屋租赁	<u>6,779,470</u>	<u>13,558,939</u>	<u>9,300,000</u>	<u>9,300,000</u>

(6) 费用

	<u>2002 年 1 至 6 月</u> 人民币元	<u>2001 年度</u> 人民币元	<u>2000 年度</u> 人民币元	<u>1999 年度</u> 人民币元
运输费用-上海源盛运输合作公司	<u>4,553,647</u>	<u>12,595,111</u>	-	-
广告费用-上海可的广告有限公司	-	-	<u>1,314,910</u>	<u>21,602,488</u>

(7) 商标使用

自 2000 年 12 月开始上海乳品七厂使用本公司“申光”、“练江”牌商标用以奶及乳制品、奶粉的生产、销售，并按其审计后净销售额的 2.5% 支付商标使用费，2002 年 1 至 6 月、2001 年及 2000 年商标使用费为分别为人民币 33,750 元、人民币 474,560 元即 37,201 元。

自 2000 年 12 月开始上海乳品三厂使用本公司“光明”牌商标，用以矿泉水(饮料)、水(饮料)的生产、销售，并按其审计后净销售额的 2.5% 支付商标使用费，2001 年和 2000 年商标使用费为人民币 71,750 元和人民币 5,516 元。

上海牛奶(集团)有限公司无偿使用本公司“SDC”牌商标。

本公司的子公司上海达能酸乳酪有限公司、上海达能保鲜乳制品有限公司无偿使用达能亚洲有限公司提供的部分“达能”商标和外观设计，使用期至 2011 年 9 月。

(8) 债权债务往来情形

科目	关联方名称	2002 年 6 月 30 日 人民币元	2001 年 12 月 31 日 人民币元	2000 年 12 月 31 日 人民币元	1999 年度 12 月 31 日 人民币元
应收帐款	上海牛奶(集团)下属牧场(注)	13,150,126	19,156,310	6,548,107	4,569,072
	上海达能酸乳酪有限公司	-	6,793,894	-	-
	光明乳业(德州)有限公司	2,070,491	2,491,361	-	-
	上海牛奶(集团)有限公司	-	-	-	-
	下属销售公司	-	-	23,443,795	73,299,915
	上海可的便利店有限公司	-	-	-	1,836,695
	上海乳品四厂	-	-	-	4,986,161
	上海乳品五厂	-	-	-	9,506,129
	其他企业	-	-	-	2,259,898
			<u>15,220,617</u>	<u>28,441,565</u>	<u>29,991,902</u>
占应收帐款净额比例		5%	11%	15%	58%
其他应收款	上海牛奶(集团)下属牧场(注)	11,571,497	13,788,565	17,689,649	10,603,696
	上海牛奶(集团)有限公司	878,223	-	-	-
	西安光明乳品有限公司	-	-	2,000,000	-
	北京光明健康乳业有限公司	-	-	158,449	-
	黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司	-	-	-	10,100,000
	其他企业	-	-	-	7,588,443
			<u>12,449,720</u>	<u>13,788,565</u>	<u>19,848,098</u>
占其他应收款净额比例		45%	31%	46%	69%
短期借款	上实管理(上海)有限公司	100,000,000	50,000,000	-	-
	牛奶集团	100,000,000	-	-	-
		<u>200,000,000</u>	<u>50,000,000</u>	-	-
占短期借款比例		42%	17%	-	-
应付帐款	上海牛奶(集团)下属牧场(注)	23,838,298	21,312,458	8,429,704	16,315,064
	光明乳业(德州)有限公司	1,434,443	5,825,328	-	-
	上海达能酸乳酪有限公司	-	3,417,098	-	-
	上海源盛运输合作公司	404,163	1,372,336	-	-
	上海永安乳品有限公司	-	-	7,114,692	3,665,275
	武汉光明乳品有限公司	-	-	4,716,953	-
	上海可的广告有限公司	-	-	1,314,910	-
	上海乳品四厂	-	-	-	5,232,979
	上海乳品五厂	-	-	-	15,063,076
	上海乳品六厂	-	-	-	527,048
	黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司	-	-	-	9,414,709
	其他企业	-	-	-	74,920
			<u>25,676,904</u>	<u>31,927,220</u>	<u>21,576,259</u>
占应付帐款比例		8%	10%	13%	41%

注：系应收、应付上海牛奶(集团)下属牧场饲料款及生奶款。

上海光明乳业股份有限公司招股说明书

科目	关联方名称	2002年6月30日	2001年12月31日	2000年12月31日	1999年度12月31日
		人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
其他应付款	上海牛奶(集团)有限公司	-	70,668,515	130,445,872	40,291,115
	达能亚洲有限公司	7,704,149	-	-	-
	江苏荷兰牛奶投资有限公司	7,664,000	7,664,000	-	-
	上海金牛房地产有限公司	80,000	6,020,673	6,140,673	6,500,000
	西安光明乳业有限公司	-	-	3,716,032	-
	上海乳品四厂	-	-	-	7,873,800
	上海乳品五厂	-	-	-	12,355,708
	上海可的广告有限公司	2,397,213	-	-	-
	其他企业	-	-	-	100,000
		<u>17,845,362</u>	<u>84,353,188</u>	<u>140,302,577</u>	<u>67,120,623</u>
占其他应付款比例		8%	40%	62%	59%
预收帐款	上海乳品四厂	-	-	-	3,702,100
	上海乳品五厂	-	-	-	3,770,320
	其他企业	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,472,420</u>
占预收帐款比例		0%	-	-	15%
一年内到期的					
长期负债	上海牛奶(集团)有限公司	5,500,000	5,500,000	7,000,000	5,500,000
占一年内到期的长期负债比例		42%	17%	48%	40%
长期应付款	上海牛奶(集团)有限公司	24,800,000	27,500,000	33,000,000	38,500,000
占长期应付款比例		96%	95%	96%	96%

应付上海牛奶(集团)有限公司70,668,515元已于2002年3月8日全部支付,且双方出具了确认书。

(9) 股权转让

公司报告期内向其关联方上海(牛奶)集团有限公司及达能亚洲有限公司购买/出售股权详细情况如下:

购买股权 - 上海(牛奶)集团有限公司	股 份 比 例	投资成本 人民币元
2000 年度		
杭州光明乳业销售有限公司	92%	500,000
南京光明乳业销售有限公司	92%	500,000
西安光明乳业销售有限公司	92%	500,000
上海可的便利店有限公司	90%	18,515,855
上海乳品四厂有限公司	80%	7,251,627
黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司	51%	37,603,000
2001 年度		
北京光明健康乳业有限公司	63.83%	8,149,345
武汉光明乳品有限公司	60%	8,952,144
西安光明乳品有限公司	51%	2,257,900
上海永安乳品有限公司	50%	11,203,385

上述重大股权收购投资成本均以被收购企业收购日净资产的资产评估价值为依据而确定的。

购买股权 - 达能亚洲有限公司	股 份 比 例	投资成本 人民币元
2002 年 1 至 6 月		
上海达能保鲜乳制品有限公司	75%	1
上海达能酸乳酪有限公司	75%	1

上述股权收购以人民币 1 元、并承担上述公司的相关债务。

(10) 牧场租赁

根据与上海牛奶(集团)有限公司签定的企业租赁经营框架协议,公司于 2000 年 12 月 1 日起租赁经营牛奶集团下属上海第一牧场一分场等牧场,详见附注 41(2)(a),租赁期限为 5 年,本公司支付租金采用出租企业利润分配的形式,即年租金为 534 万元人民币;按租赁合同规定牧场超额的税后利润应归本公司享有,亏损由本公司承担。公司认为对其资产无控制权,故未视其为子公司,未列入合并报表范围。上述牧场 2000 年 12 月、2001 年度及 2002 年 1 至 6 月经营利润扣除应付牛奶集团的租赁费后,分别为人民币 26.2 万元(未经审计)、人民币 360 万元(未经审计)及人民币 592 万元(未经审计)。同时由于双方对上述牧场 2001 年度之前的利润审计尚未结束,双方尚未清算,故未列入当期损益。

公司于 2000 年 12 月、2001 年度及 2002 年 1 至 6 月应支付牛奶集团租赁费分别为人民币 44.5 万元、人民币 534 万元及人民币 267 万元,这些租赁费已在上述租赁牧场中列支。

公司与这些牧场发生的债权债务往来情况,详见附注 40(3)(g);公司与这些牧场 2001 年度发生的销售与采购情况,2000 年 12 月发生的销售与采购额分别是人民币 10,689,900 元、人民币 6,173,849 元。

(二) 资产、股权收购及对外投资行为

股份公司成立前后,为减少与控股股东牛奶集团存在的关联交易和避免同业竞争,进行了如下收购行为,目前已完成产权交割手续。

1、2000 年 4 月 20 日,光明乳业及其下属上海光明乳业销售有限公司与牛奶集团签订股份转让协议,分别以人民币 10 万元和 40 万元收购其持有的西安光明乳品销售有限公司 20%和 80%的股份。该公司已于 2000 年 9 月办理相关变更手续,注册资本人民币 50 万元,由公司之控股子公司上海光明乳业销售有限公司持股 80%,公司持股 20%。

2、2000 年 5 月 28 日和 2000 年 6 月 30 日,光明乳业及其下属上海光明乳业销售有限公司与牛奶集团和上海可的食品公司分别就转让杭州光明销售有限公司、南京光明乳业销售有限公司签订了股份转让协议。公司分别以人民币 10 万元收购上海可的食品公司持有的杭州光明销售有限公司、南京光明乳业销售有限公司 20%的股份,上海光明乳业销售有限公司分别以 37.5 万元和 2.5 万元收购牛奶集团和上海可的便利店有限公司持有的南京光明乳业销售有限公司 75%和 5%的股份。两公司已于 2000 年 9 月办理相关变更手续,注册资本 50 万元,由公司之控股子公司上海光明乳业销售有限公司持股 80%,公司持股 20%。

3、2000年6月15日，与牛奶集团签订股份转让协议，以人民币1,851.6万元收购其持有的可的便利90%的股份，并于2000年7月19日全额支付了转让款。

4、2000年7月1日，与牛奶集团签订协议，以人民币2,280.2万元购买其下属上海乳品五厂（包括乳品一厂）的部分优质资产，并于2000年12月付清了转让款。

5、2000年7月8日，与牛奶集团签订股份转让协议，以人民币725.2万元收购其持有的乳品四厂80%的股份，本公司于同年9月26日全额支付了转让款。

6、2000年10月，与牛奶集团签订股份转让协议，以人民币3,760.63万元收购其持有的黑龙江光明51%的股份。

7、2000年10月10日，公司根据与牛奶集团签订《北京光明出资额转让协议》，以人民币814.93万元收购其持有的北京光明63.83%的股份

8、2000年11月22日，公司依据与牛奶集团签订《西安光明出资额转让协议》，以人民币225.79万元收购其持有的西安光明51%的股份。

9、2000年11月22日，公司根据与牛奶集团签订《武汉光明出资额转让协议》，以人民币895.21万元收购其持有的武汉光明60%的股份。

10、2000年11月22日，依据与牛奶集团签订《永安乳品出资额转让协议》，以人民币1,120.34万元收购其持有的永安乳品50%的股份。

本公司于2001年12月31日前已全部支付了上述收购事宜应付的股权转让款。上述收购事项双方分别于2002年2月5日、6日出具了股权转让款付款确认书。

除收购销售公司外，以上收购金额均以具有证券从业资格的资产评估师评估并经国有资产管理部门确认的评估结果为依据，并履行了必要的法定程序。

11、2001年7月，公司以现金人民币3500万元对其直接控股企业黑龙江光明增资，并以人民币1000万元收购黑龙江省富裕乳品厂持有的黑龙江光明1000万元出资额。目前黑龙江光明注册资本增至人民币10000万元，公司持有的出资额比例从51%增至78.15%，出资额数额从3315万元增至7815万元。并已完成法定变更手续。

12、2001年9月17日，公司分别与达能亚洲有限公司、日尔维·达能公司签定《出资额转让协议》约定由发行人分别以人民币1元收购达能亚洲持有的上海达能酸乳酪有限公司75%出资额和日尔维·达能公司持有上海达能保鲜乳制品有限公司75%出资额。转让价格均为人民币壹元。该等协议于2002年1月22日获得上海市外国投资工作委员会的批准，有关产权交割和收购款项的支付已办理完毕，目前正在办理工商变更登记过程中。

13、2002年2月公司以现金1130万元对北京光明健康乳业有限公司进行增资，增资后北京光明健康乳业有限公司的注册资本变更为2540万元，公司所持股权的比例由64%增至80%。

14、2001年9月17日，本公司召开第一届董事会第五次会议同意投资设立广州光明乳品有限公司，广州光明已于2002年1月18日注册，注册资本为2000万元，其中本公司出资1800万元，占90%，上海光明乳业销售有限公司出资200万元，占10%。公司经营范围为生产、加工销售乳制品和乳制品及相关食品。该项目计划累计投资2亿元人民币，经营规模为年产品16万吨保鲜乳制品，日产能500吨，分二期进行，第一期年产能3万吨，第二期能力根据市场的发展分步达到16万吨。

15、2001年9月17日本公司召开第一届董事会第五次会议，通过投资设立光明乳业（泾阳）有限公司，该公司于2002年3月23日注册，注册资本为2000万元，其中本公司出资1800万元，上海光明乳业销售有限公司出资200万元。主要从事生产、加工和销售乳及各类乳制品、食品。

16、本公司于2002年1月21日一届七次董事会决议投资设立北京光明健能乳业有限公司。该公司已于2002年3月23日注册，注册资本为2000万元，其中发行人出资800万元，北京光明健康乳业有限公司出资1200万元，经营范围为生产、加工销售乳及各类乳制品、食品。

17 根据北京光明健康乳业有限公司股东会决议由发行人对其追加投资1130万元人民币，注册资本变更为2540万元，发行人实际出资2030万元，占80%。工商变更登记已于2002年2月21日完成。

18、根据公司一届七次董事会决议，出资115万元收购上海农工商集团新海总公司拥有的新海奶牛场经评估后的1150万元净资产中的10%，收购完成后，该公司更名为上海新乳奶牛有限公司，并已于2002年6月5日登记注册，注册资本为1150万元，经营范围为鲜奶销售、奶牛饲养及销售、饲料加工及销售。

(三) 担保

Danone France 为本公司之子公司上海达能酸乳酪有限公司提供借款担保，在 2002 年 6 月 30 日的担保金额为人民币 48,800,000 元。

(四) 与关联方签订的合同

本公司已建立起独立完整的产、供、销生产经营系统和科研开发系统，拥有独立的生产经营环境。在以下方面与控股股东牛奶集团存在关联交易。

1、综合服务

本公司于 2000 年 11 月与牛奶集团签订《服务协议》，为保证股份公司的正常生产经营，牛奶集团同意向股份公司提供包括食堂、职工宿舍、通讯、房屋配套设施等服务，股份公司向牛奶集团支付服务费。服务费的支付应根据以下原则执行：A.服务费应该相等于：a.该服务的国家价格；b.如无适用的国家价格，则为该服务的市场价格；c.若牛奶集团所提供的服务同时亦由该方向其自身的员工或关联企业提供，则在任何情况下该服务的价格应不高于牛奶集团的员工或关联企业因该等服务而支付的价格，服务费应预先在每个会计年度开始前 2 个月计算或估计，或按逐个项目计算或估计。B.就服务而支付的市场价格应经双方协商后商定。订立市场价格时，应考虑下述因素：a.上海市提供类似服务的第三方当时收取的市价；b.如无第三方提供类似服务，应依照由双方认可的注册会计师审核的牛奶集团的实际成本，加上不超过 10%的合理的利润幅度。C.对先前有适用国家价格的服务，如后来并无适用国家价格，则应适用市场价格，对先前适用市场价格的服务，如后来有适用的国家价格，则应适用国家价格。D.服务费可一次性或分期支付，付款时间应由双方参照有关服务及正常业务惯例决定。综合服务的具体内容如下：

服务种类	价格	支付方法	期限
食堂	相当于牛奶集团职工	股份公司职工自付	长期
职工宿舍	相当于牛奶集团职工	股份公司职工自付	长期
通讯	国家定价	股份公司支付	长期
房屋配套设施	国家定价或市场价格	股份公司支付	长期

另外，对于股份公司需要获得原来由第三方向牛奶集团提供的服务（如供水、供电、动力等），并且在一定时期内该等服务的接受方无法变更为股份公司，牛奶集团保证将以股份公司的名义完成取得该等服务所必须的手续或行动，并保证将代为收取股份公司依原有的接受服务的价格支付的服务费并代替股份公司向提供服务的第三方全额支付该等服务费用。

2、企业租赁经营

本公司于 2000 年 11 月与牛奶集团签订《企业租赁经营框架协议》，作为股份公司的大股东，为确保股份公司的利益，牛奶集团承诺不从事与股份公司相竞争的业务，同意将其下属的从事与股份公司相同或相关联业务部分企业交由股份公司租赁经营，租赁期限为 5 年，经双方协议同意，期满后可续签本协议。如果股份公司届时愿意续租并提供合理的对价，租赁期限应按照股份公司的要求予以延长。租金的计算采用固定投资回报率，基数为双方确认的该等企业的有效净资产，年租赁费合计 534 万元，股份公司支付租金采用出租企业利润分配的形式，超额的税后利润应归股份公司享有，亏损由股份公司承担。租金的支付时间为每一会计年度结束之日起三个月内。同时，牛奶集团承诺，如果股份公司要求，其将按照公平、合理的商业条件将租赁企业的资产或权益转让予股份公司。租赁经营企业的具体情况如下：

企业名称	年租赁费(万元)
上海第一牧场一分场	63.42
上海第十一牧场叶榭分场	99.34
戩浜奶牛场	4.18
嘉西奶牛场	1.95
上海申星奶牛场	199.54
东风奶牛场	51.32
跃进奶牛场	40.37
七牧昆山联营场	8.48
七牧太仓分场	10.58
可的饲料厂	23
上海牛奶(集团)华德奶源分公司	31.82
合计	534

3、办公用房租赁

本公司于 2000 年 11 月与牛奶集团签订《办公用房租赁协议》，股份公司为其办公需要，向牛奶集团租赁办公用房 7,312 平方米，租赁期限为 3 年，租金以市场价格为依据由双方协商确定，年租金为 4,578,336.32 元，于每月十日前的任一天由股份公司向出租方支付。租赁房产具体情况如下：

座落地址	房屋建筑面积(平方米)	年租金(万元)
枫林路 251 号	1,951	123.28
昌平路 318 号/江宁路 645 号	5,361	334.55
合计	7,312	457.83

依据公司与牛奶集团签署《办公用房租赁协议之补充协议》，将从 2002 年 8 月 1 日起租赁房产具体情况如下：

座落地址	房屋建筑面积(平方米)	年租金(元)
昌平路 318 号	2,304 (包括相应的土地使用权)	1,438,060.03
合计	2,304	1,438,060.03

4、生产用房租赁

本公司于 2000 年 11 月与牛奶集团签订《生产用房租赁协议》，股份公司为 其生产经营需要，向牛奶集团租赁生产用房 92,966 平方米，租赁期限 5 年，租金 以市场价格为依据由双方协商确定，年租金 8,980,602.55 元，于每月十日前的任 一天由股份公司向出租方支付。租赁房产具体情况如下：

座落地址	房屋建筑面积 (平方米)	年租金 (万元)
彭联路 101 号	14,238	143.56
沪太路塘桥北首	33,361	393.54
蕴川路 1600 号	18,543	238.14
场中路 2995 号	12,454	56.43
徐泾镇前明村	14,370	66.36
合 计	92,966	898.06

公司与牛奶集团签署《办公用房租赁协议之补充协议》，双方决定对原协议 进行部分修改，将从 2002 年 8 月 1 日起租赁房产具体情况如下：

座落地址	房屋建筑面积 (平方米)	年租金 (元)
彭联路 101 号	11,310	1,412,493.00
沪太路塘桥北首	34,088.9	3,969,799.93
蕴川路 1600 号	26,787.9	2,771,564.61
徐泾镇前明村	14,370	651,104.70
合 计	86,556.8	8,804,962.24

5、商标许可

根据本公司于 2000 年 11 月与牛奶集团、北京光明、武汉光明、西安光明、 乳品四厂、永安乳品、呼伦贝尔光明、上海乳品七厂、无锡光明、南京光明、黑 龙江光明、上海乳品三厂签订《商标许可使用框架协议》，股份公司为进一步开 拓市场，提高产品的市场占有率，更好地利用许可商标的品牌优势，愿意许可被 许可人使用许可商标，许可商标的使用期限为 10 年，每一年的许可使用费为许 可商品当年经审计净销售额的 2.5% (牛奶集团为免费使用)，由被许可人在每一 年度结束以后三个月内向本公司一次性支付。商标许可使用的具体情况如下：

被许可人	与许可人关系	许可商标	许可范围
黑龙江光明	控股企业	光明	奶及乳制品
呼伦贝尔光明	控股企业	光明	奶及乳制品
无锡光明	控股企业	光明	奶及乳制品
南京光明	控股企业	光明	奶及乳制品
乳品四厂	控股企业	光明	奶及乳制品

北京光明	控股企业	光明	奶及乳制品
武汉光明	控股企业	光明	奶及乳制品
西安光明	控股企业	光明	奶及乳制品
永安乳品	控股企业	光明	奶及乳制品
上海乳品七厂	关联企业	申光、练江	奶及乳制品、奶粉
上海乳品三厂	关联企业	光明	矿泉水（饮料）、水（饮料）
牛奶集团	控股股东	SDC	无

“SDC”文字组合商标（上海市牛奶公司名称的英文缩写）于1995年2月7日由上海市牛奶公司注册（牛奶集团前身），注册号为“727888”，注册于国家工商局商标局公布的“类似商品和服务区分表”第2907类，使用商品为奶及乳制品；1996年10月牛奶集团将此商标转让给本公司，同时本公司许可其继续无偿使用该商标。2000年11月本公司与牛奶集团及其部分下属企业签订《商标使用许可协议》，许可牛奶集团继续无偿使用该商标。同时，根据商标许可合同，牛奶集团使用“SDC”商标只能在其公开资料（包括名片、企业标志）中使用许可商标，不能将该商标用于生产经营活动。

“申光”商标于1993年5月14日由牛奶集团下属上海乳品七厂注册，注册号为“641294”，注册于国家工商局商标局公布的“类似商品和服务区分表”第2907类，使用商品为奶及乳制品；1996年10月，上海乳品七厂将上述两个商标转让给本公司，同时本公司许可乳品七厂继续无偿使用该等商标。2000年11月本公司与牛奶集团及其部分下属企业签订《商标使用许可协议》，并按其审计后净销售额的2.5%支付商标费，许可上海乳品七厂有偿使用“练江”、“申光”乳制品商标。

“光明”饮用水商标于1999年11月6日由本公司注册，注册号为“1331808”，注册于国家工商局商标局公布的“类似商品和服务区分表”第3202类，使用商品为“矿泉水（饮料）、汽水、无酒精饮料、茶饮料（水）、果汁饮料、苏打水、水（饮料）、豆奶、乳酸饮料（果制品，非奶）、果子粉”。1996年，牛奶集团下属乳品三厂由本公司托管经营，2000年11月本公司进行整体改制时，未对乳品三厂进行收购或通过其他方式控制经营权。同时2000年11月本公司与牛奶集团及其部分下属企业签订《商标使用许可协议》，并按其审计后净销售额的2.5%支付商标费，并规定不得将此件商标用于除矿泉水或水以外的其他任何产品的生产与销售。

上述商标许可除牛奶集团及其下属上海乳品七厂、上海乳品三厂外，都是本公司拥有实际控制权的控股子公司或本公司对其生产经营具有实际控制权的子公司。牛奶集团目前已不经营任何与乳业相关的业务，使用“SDC”主要是因为企

业形象宣传的需要。上海乳品七厂生产规模小、产品销售区域集中在安徽歙县周边地区，因此其与本公司不产生冲突。上海乳品三厂主要生产桶装纯净水和桶装矿泉水，与本公司的主营业务不产生冲突。因此上述商标许可没有导致牛奶集团及其下属企业与本公司的主营业务产生实质性的同业竞争。

6、商标转让

光明乳业于 1996 年 9 月 16 日与牛奶集团签订《商标转让协议》，受让牛奶集团及其下属企业拥有的“光明”等著名商标，转让价款根据大华会计师事务所出具的华业字(96)第 1001 号评估报告及上海市资产评估中心出具的沪评审(1996)278 号确认文件确定，共计 6,000 万元。该笔价款由受让人自 1997 年至 2007 年分 11 年支付，具体日期如下：A.受让人于 1997 年向转让人分两次(1 月 31 日前及 7 月 31 日前)支付 500 万元；B.自 1998 年至 2007 年十年间，受让人每年向转让人分两次(1 月 31 日前及 7 月 31 日前)支付 550 万元。截止 2002 年 6 月 30 日，该等商标转让款帐面余额为 3,000 万元。

(五) 本次募股资金的运用涉及的关联交易

根据目前的安排，本次募股资金的运用不涉及关联交易。

(六) 公司与外资股东之间的关联交易

本公司不存在对境外原材料供应商、境外技术服务依赖的情形；产品均在内地中国大陆地区销售，没有依赖境外客户的情形。

公司目前股东中，上实控股和达能亚洲为境外法人。公司曾涉及到与上述两家境外法人股东之间的非正常关联交易有以下五笔：

2001 年 5 月，上实管理(上海)有限公司以委托放款的形式向公司提供为期 1 年的贷款人民币 50,000,000 元，年利率为 5.85%，2002 年 5 月到期收回。

2002 年 4 月、5 月，上实管理(上海)有限公司分别以委托放款的形式向公司提供为期 1 年的贷款人民币 50,000,000 元，总计人民币 100,000,000 元，年利率为 5.31%。

Danone France 为公司子公司上海达能酸乳酪有限公司提供借款担保，在 2002 年 6 月 30 日的担保金额人民币 48,800,000 元。

2001 年 9 月 17 日，公司分别与达能亚洲有限公司、日尔维·达能公司签定股权转让协议，向上述公司购买其上海达能保鲜乳制品有限公司、上海达能酸乳

酪有限公司 75%的股权，转让价格均为人民币壹元。收购达能保鲜、达能酸乳酪有限公司已获得上海市外资委批准，目前收购款项已支付，产权交割办理完毕，正在办理工商变更登记手续之中。

达能亚洲许可本公司子公司上海达能保鲜乳制品有限公司、上海达能酸乳酪有限公司无偿使用部分“达能”商标和外观设计，使用期至 2011 年 9 月。

上述关联交易严格按照市场交易价格公平进行，没有通过上述关联交易损害本公司和本公司股东的权益。除此以外，本公司的业务和技术不依赖境外股东，也不存在商标、专利和专有技术方面的限制；也没有与境外股东签订有关市场分割方面的协议。

五、避免同业竞争和规范关联交易的制度安排

（一）公司章程对规范关联交易的安排

1、在本公司章程中规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

关联股东不应当参与投票表决的关联交易事项的决议，应当根据规定由出席会议的有表决权的三分之二以上的股东表决通过，方可生效。

2、在本公司章程中规定：董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。如果董事会需要对董事个人或其任职的企业有关联关系的事项进行表决，该董事对该等事项没有表决权，且该董事不计入董事会法定人数，有关事项的决议经该董事以外的全体董事过半数通过。

（二）保护中小股东利益的其它安排

今后，本公司将尽量避免与关联企业发生关联交易。凡发生关联交易，将遵循市场公正、公平的原则进行，并严格按照有关规定公开披露。公司将严格按照中国证监会颁布的《在上市公司中建立独立董事制度的指导意见》要求，增加独

立人数，创造良好的环境，全面行使独立董事对表决避免同业竞争和规范交易时的独立公平表决权。

六、发行人律师和主承销商对关联交易和同业竞争发表意见

1、公司律师认为：公司与关联方发生的关联交易均由发行人与有关方签订关联交易协议，有关交易条件和协议条款公平合理，定价采用市场、成本加价进行，不存在损害发行人及其他股东利益的内容，并已履行相关法定程序。涉关联交易均因正常业务和交易行为发生，没有发现损害发行人利益的不公平情形。在发行人完成对牛奶集团下属的部分企业出资额收购交易以后，该等交易的数量已经大幅度降低。本公司控股股东牛奶集团和上实食品及其控制的企业与本公司不存在同业竞争。

2、公司主承销商认为：本招股说明书已就关联方关系及关联交易进行了充分披露，特别是针对本公司前三年重大关联交易进行核查，未发现有损害发行人及中小股东利益的情形存在。公司章程关于关联交易的决策程序合法有效，《公司章程》中各条款能够充分保护中小股东的利益。本公司控股股东牛奶集团和上实食品及其控制的企业与本公司不存在同业竞争。

第七章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

(一) 董事

1、王佳芬，本公司董事长、总经理，女，1951年10月生，大学毕业，中共党员，高级经济师，被评为全国优秀企业家、上海市劳动模范。现任牛奶集团董事长，曾任上海市星火农场五七连党支部副书记、副指导员，上海市星火农场党委副书记、工会主席，上海市芦潮港农场场长、党委副书记，上海市农场局工业外经处处长，牛奶集团董事长、总经理、党委副书记等职。

2、周杰，本公司副董事长，男，1967年12月生，中共党员。现任上海实业医药科技(集团)有限公司董事总经理、上实控股有限公司副行政总裁、上海盛基创业投资管理有限公司董事长等职。毕业于上海交通大学，获硕士学位。曾任上海万国证券有限公司投资银行部副总经理、上实资产管理有限公司董事长兼总经理等职。

3、叶观年，男，1950年1月生，中共党员，经济师。现任上海市农工商(集团)总公司总经济师，牛奶集团董事长等职。毕业于上海农学院农业经济管理专业干部专修班。曾任上海市芦潮港农场党委书记、副场长、上海市农场管理局计财处处长、国有资产经营管理部部长等职。

4、陈宝祥，男，1947年3月生，中共党员，高级政工师。现任牛奶集团党委书记、副董事长、总经理。大学毕业，曾任上海乳品用品厂党支部副书记、上海乳品二厂厂长、牛奶集团董事、副总经理等职。

5、沈伟家，男，1953年8月27日生，中共党员。现任上海三维生物技术有限公司常务副总裁。获复旦大学管理学院经济学博士学位、比利时鲁汶大学工商管理硕士。获授副教授职称。曾任复旦大学管理学院院长助理、MBA项目主任，上海市外高桥保税区联合发展有限公司总经理助理，上海市外高桥保税区三联发展有限公司党委书记、总经理等职。

6、季建忠，男，45岁。现任上实控股上海代表处财务总监，上实管理（上海）有限公司财务审计部主管。毕业于北京管理干部学院，获高级会计师职称。曾任浦东钢铁公司财务处处长。

7、陈绍昌，男，1948年4月9日生，中共党员，英国留学生、高级经济师。现任国资公司副总裁。大学本科。曾任中国银行上海分行副处长、中共上海市委办公厅副处长、中国银行伦敦分行银团部高级经理等职。

8、杨国平，男，1956年4月生，硕士，高级经济师。现任大众交通董事长兼总经理。曾任上海杨树浦煤气厂厂党委副书记、代书记，上海市公用事业管理局党办副主任、上海市出租汽车公司党委书记等职。

9、唐勇，男，1956年5月13日生，中共党员，讲师职称。现任东方希望集团及东方希望董事长助理、投资部部长。毕业于成都师专。曾任成都市粮食局金牛分局局长助理、成都大业投资股份有限公司总经理助理等职。

10、秦鹏，男，1955年10月20日生，法籍华裔，社会学硕士。现任达能集团中国区副总裁。曾任香港淘大公司执行董事、亚太区公司发展部高级副总裁、东亚啤酒部首席执行官等职。

11、吕公良，本公司副总经理，男，1947年9月6日生，大学毕业，中共党员，经济师。曾任光明乳业副董事长、副总经理兼财务总监，上海乳品一厂厂长，上海市牛奶公司设备科科长，牛奶集团董事、副总经理等职。

12、张华富，本公司副总经理，男，1948年9月9日生，大学毕业，中共党员，助理经济师。曾任光明乳业董事、副总经理，江西省资溪县陈坊林场党委委员，上海第六牧场人事科负责人、场长，牛奶集团副总经理等职。

13、郭广昌，男，1967年2月16日生。现任上海复星高科技（集团）有限公司董事长、总经理。毕业于复旦大学哲学系，获硕士学位。曾任上海广信科技发展公司董事长、总经理，上海复星实业有限公司董事长、总经理等职。

（二）监事

1、曹福康，本公司监事长，男，1939年10月生，中共党员，高级经济师。现任上海实业（集团）有限公司董事、上实控股有限公司执行董事、上海上实（集团）有限公司副董事长、上实管理（上海）有限公司董事长。毕业于上海交通大学2701专业。曾任上海四方锅炉厂常务副厂长、上海石化通用机械公司副经理、

市企业管理协会常务副秘书长、市经委技术开发处处长、市技监局副局长、市经委副总工程师、上海实业（集团）有限公司常务董事、党组成员、副总裁、工业板块董事长、总裁等职。

2、檀文耀，男，1946年11月生，中共党员，大专学历，会计师、注册会计师。现任牛奶集团资产总监。曾任上海牛奶公司乳品五厂财务科长，牛奶集团计财部副经理、审计部经理。

3、苏斌，男，1968年7月生，大专，助理畜牧师。现任本公司西北销售大区销售城市经理、工会副主席。曾任牛奶集团董事、团委书记。

（三）其他高级管理人员

1、林豪，本公司副总经理，男，1962年5月生，中共党员，学士。现任上海光明乳业股份有限公司常温事业部总经理，公司党委委员。毕业于上海复旦大学世界经济系。曾任复旦大学世界经济研究所助教，上海社会科学院《世界经济导报》编辑、记者，上海庄臣有限公司市场部副主任，香港开联置业有限公司经理，上海不凡帝糖果有限公司销售总监助理，广州喜之郎有限公司市场部经理，上海光明乳业股份有限公司市场总监等职。

2、郭本恒，本公司副总经理、技术中心总经理，男，1963年8月生，博士，曾任东北农业大学食品学院副院长、副教授，省重点学科带头人，农业部食品监督检验站（上海）站长，光明乳业新产品开发部经理，乳品培训研究中心主任、科技开发部经理、生产技术总监同时兼技术中心常务副主任、主任等职。郭博士的主要研究成果主要在生物活性物质及其应用、益生菌及其应用、功能性乳制品三方面，具体产品包括如酸奶、奶粉、液态奶、干酪等。最高获奖称呼是：99年全国星火计划带头人标兵。目前作为农口的唯一代表正在申报上海科技精英（共十名）。他所在的团队多次获上海农工商先进团队、突击队等称号。郭博士现兼任中国食品科技学会副理事长、上海食品学会理事、乳品专业委员会主任、中国畜产学学会副理事长等职；共发表论文91篇，6篇被英、俄杂志摘录，获各类论文奖8次，通过省级鉴定项目5项，公开出版专著2部，主编4部，主审1部，参编和参评著作3部。

3、朱建毅，本公司董事会秘书，男，1954年3月生，中共党员，大专中文专业毕业，受训于上海大学法学院律师班。政工师，执业律师。现任本公司秘书长、行政总监、法律事务部经理、纪委书记。曾任牛奶集团党委委员、宣传科长、法律事务部经理等职。

4、章国政，本公司财务总监，男，1965年4月生，厦门大学会计系经济学学士，中国注册会计师协会（CICPA）会员，2001年4月起任本公司审计部总监，2002年3月被公司董事会聘任为财务总监。曾任上海财经大学会计系教师、泰国正大集团易初工业集团总部高级经理、洛阳北方易初摩托车有限公司财务会计部经理、上海日升石膏有限公司财务会计部经理、上海易初日精有限公司负责公司财务会计及营销工作的副总经理等职务。

（四）核心技术人员

1、郭本恒，简历见前述高级管理人员介绍。

2、陆耀华，本公司奶牛事业部总经理，男，1965年2月生，农学士，高级畜牧师，曾任上海市奶牛研究所技术员、所长，上海奶牛育种中心主任，光明乳业总经理助理、奶牛部经理等职。其开创了最大的 DHI（生产性能测定、牛群改良）项目，2000年获得全国农牧渔业丰收奖三等奖，上海市良种牛及配套增产技术——奶牛项目第三名。

3、张少辉，本公司技术中心首席研究员，男，1965年7月生，博士，曾在解放军农牧大学从事教学工作，供职于日本 Tanishow 食品开发研究所，任开发部长代理，主要从事饮料的开发与研究。

4、蒋能群，本公司技术中心基础研究项目组高级项目经理，男，1973年12月生，博士。其主要从事分子生物学、转基因动物及益生菌的研究。曾经发现一条新基因，建立了转基因小鼠模型，有数篇论文发表在国家核心期刊上，有一篇论文被 EI（国际工程学文摘，中国仅有少数几本期刊被收入）收录。另外还获得过医学领域内的商业策划大赛优胜奖。

5、吴昊，本公司技术中心酸奶项目经理，女，1973年10月生，硕士，吴小姐的主要工作成果主要在芦荟酸奶、黄桃果粒酸奶、草莓果粒酸奶、酸奶小超人及超人酸奶棒新产品。其获得的奖项主要包括：2000年度荣获上海市农口系统优秀共产党员，2000年度荣获上海市农工商系统新长征突击手，2000年度荣获上海市农工商系统“三八红旗手”，2000年度荣获上海光明乳业先进员工。

6、龚广予，本公司技术中心液态奶项目经理，男，1972年11月生，硕士，其主要负责开发了光明超高温高钙奶、光明高钙奶、光明特浓鲜奶、健能益菌奶、低脂高钙奶、光明高铁奶等新产品，发表了《钙与补钙》、《高钙奶的研制》、《乳铁蛋白的生理功能》、《低乳糖奶的研制》等论文，1999年被评为上海市科技先进工作者。

上述人员除董事秦鹏先生外，均为中国国籍，无境外永久居留权，相互之间不存在配偶关系、三代以内直系亲属和旁系亲属关系。

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的特定协议安排

（一）为稳定上述人员已采取及拟采取的措施

根据公司章程，由董事会决定公司经理、董事会秘书、副经理、财务负责人等高级管理人员的报酬事项和奖惩事项，由董事会按会计年度制订“总经理经营目标考核方案”，并据以实施。对于核心技术人员，公司建立了奖励机制，给予优厚的物质奖励，并提供到国内外院校攻读学位、进行客座访问研究、做博士后研究等方面的便利，建立职务晋升体系。

（二）上述人员在发行前持有发行人股份的情况

截至本招股说明书签署之日，上述人员及其亲属未直接或间接持有本公司股份。

（三）上述人员在发行前持有发行人关联企业股份的情况

截至本招股说明书签署之日，上述人员未持有本公司关联企业的股份。

（四）上述人员在最近一个会计年度的收入情况

姓名	职务	薪酬合计	领薪单位
王佳芬	董事长、总经理	22.91 万元	本公司
吕公良	董事、副总经理	21.59 万元	本公司
张华富	董事、副总经理	20.76 万元	本公司
苏斌	监事	5.22 万元	本公司
林豪	副总经理、常温事业部总经理	23.71 万元	本公司
郭本恒	副总经理、技术中心总经理	17.35 万元	本公司
朱建毅	董事会秘书	17.36 万元	本公司
陆耀华	奶牛事业部总经理	15.64 万元	本公司
张少辉	技术中心首席研究员	13.05 万元	本公司
蒋能群	技术中心基础研究项目高级经理	4.42 万元	本公司
吴昊	技术中心酸奶项目经理	4.85 万元	本公司
龚广予	技术中心液态奶项目经理	4.10 万元	本公司

周杰、叶观年、陈宝祥、沈伟家、季建忠、陈绍昌、杨国平、唐勇、秦鹏、郭广昌、曹福康、檀文耀等十二人不在股份公司领薪。

三、上述人员在公司股东、股东控制的单位、本公司控制的单位、同行业其他单位任职情况

姓名	任职情况
王佳芬	上海光明乳业销售有限公司、上海邀请电子商务有限公司、可的便利、上海达能酸乳酪有限公司、上海达能保鲜乳制品有限公司董事长
叶观年	牛奶集团董事长
陈宝祥	牛奶集团总经理
陈绍昌	国资公司副总裁
杨国平	大众交通董事长兼总经理
唐 勇	东方希望董事长助理
秦 鹏	达能亚洲副总裁，上海达能饼干有限公司、江门达能饼干有限公司、广州达能酸乳酪有限公司、深圳达能益力泉饮品有限公司、唐山欧联豪门啤酒有限公司、武汉欧联东西湖啤酒有限公司董事长
吕公良	北京光明健康乳业、北京光明健能乳业、西安光明董事长，黑龙江光明、上海邀请电子商务有限公司副董事长，可的便利董事
张华富	武汉光明、南京光明、永安乳品、乳品四厂、广州光明、光明乳业（泾阳）董事长，无锡光明、呼伦贝尔光明副董事长，上海邀请电子商务有限公司董事
檀文耀	牛奶集团资产总监
林 豪	黑龙江光明、上海邀请电子商务有限公司董事
陆耀华	江苏荷斯坦投资有限公司副董事长

其他人员不在公司股东、股东控制的单位、本公司控制的单位、同行业其他单位任职。公司高级管理人员、核心技术人员专职在公司工作并领取薪酬。

第八章 公司治理结构

本公司于 2000 年 11 月 13 日召开创立大会，通过了公司章程，选举了公司董事会、监事会成员；2000 年 11 月 20 日召开 2000 年度第一次临时股东大会，通过了公司章程（修订本），对公司股东大会、董事会和监事会的职权和议事规则进行了具体规定，从而建立了符合上市公司要求的法人治理结构。

一、独立董事及其发挥作用情况

目前本公司董事会中有一名独立董事，独立董事占本公司董事总数的 7.7%。独立董事通过以下几种方式发挥作用：参加股东大会和董事会会议，参与董事会各项表决，并对重要关联合同及可能会影响投资者利益的事项等提出独立意见。

郭广昌，男，1967 年 2 月 16 日生。现任上海复星高科技（集团）有限公司董事长、总经理。毕业于复旦大学哲学系，获硕士学位。曾任上海广信科技发展有限公司董事长、总经理，上海复星实业有限公司董事长、总经理等职。2000 年 11 月选聘为本公司独立董事。公司全体股东和董事会认为独立董事对公司重大事项和关联交易事项的决策发挥了的作用。相信随着公司法人治理结构的不断完善和优化，尤其是股票发行以后，独立董事能更好地发挥作用，本公司也将尽力为其发挥作用提供良好的机制环境和工作条件。

二、关于公司股东、股东大会

按照公司章程的规定，公司股东享有依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；参加或者委派股东代理人参加股东会议；依照其所持有的股份份额行使表决权；对公司的经营行为进行监督，提出建议或质询；依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；依照法律、公司章程的规定获得有关信息（包括公司章程、个人持股资料等）；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配以及法律、行政法规及公司章程所赋予的其他权利。同时，公司股东必须遵守公司章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股。

公司章程规定股东大会是公司的权力机构，依法行使决定公司经营方针和投资计划；选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；审议批准公司的年度财务预算方案、决算

方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散和清算等事项作出决议；修改公司章程等《公司法》规定的权利。

三、关于公司董事会

公司章程规定公司设董事会，对股东大会负责。董事会由十三名董事组成，设董事长一人，副董事长一人。公司董事为自然人。董事无需持有公司股份。《公司法》第 57 条、第 58 条规定的情形以及被中国证监会确定为市场禁入者，并且禁入尚未解除的人员，不得担任公司的董事。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。董事任期从股东大会决议通过之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。

董事会负责召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散方案；决定金额不超过公司最近经审计净资产百分之十的投资、收购或出售资产、担保、借贷以及其他资产处置事项（关联交易按上市规则的相关规定办理）；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；行使法律、法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

四、关于监事会

公司设监事会，由三名监事组成，设监事长一名。监事长不能履行职权时，由监事长指定一名监事代行其职权。监事由股东代表和公司职工代表担任。公司职工代表担任的监事不得少于监事会人数的三分之一。《公司法》第 57 条、第 58 条规定的情形以及被中国证监会确定为市场禁入者，并且禁入尚未解除的，不得担任公司的监事。董事、总经理和其他高级管理人员不得兼任监事。

监事会有权检查公司的财务；对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者章程的行为进行监督；当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有

关主管机关报告；提议召开临时股东大会；列席董事会会议；享有公司章程规定或股东大会授予的其他职权。监事会行使职权时，必要时可以聘请律师事务所、会计事务所等专业性机构给予帮助，由此发生的费用由公司承担。

五、高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制

选择机制：《公司章程》规定，由董事会聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项。

考评机制：由董事会按照经股东大会批准的《公司年度经营计划与预算报告》所确定的经营目标与高管人员签定的《年度经营业绩合同》具体规定的业绩和履职情况进行考评。

激励机制：实行年薪制，由基薪、年度经营奖励、额外奖励组成。年度经营奖励根据经营业绩目标完成情况确定，超额完成经营目标，可获得额外奖励。公司适时将实施对高管经营层的期股期权的激励机制。

约束机制：公司通过章程、《劳动合同》以及其他财务人事管理等内部管理制度，对高管人员的行为、权限、职责等作了相应的约束。

六、公司财务负责人的变动情况

根据 2001 年 9 月 17 日的公司董事会决议，聘任王家谱先生为公司财务负责人（财务总监），公司副总经理吕公良先生不再兼任公司财务负责人。根据 2002 年 3 月 4 日的公司董事会决议，聘任章国政先生为公司财务总监，王家谱先生不再担任财务总监之职。

七、管理层和核心技术人员诚信义务的限制性规定

公司章程规定董事应当遵守法律、法规和公司章程的规定，忠实履行职责，维护公司利益。当其自身的利益与公司 and 股东的利益冲突时，应当以公司和股东的最大利益为行为准则，并保证：在其职责范围内行使权利，不得越权；除经公司章程规定或者股东大会在知情的情况下批准，不得同本公司订立合同或者进行交易；不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益；不得自营或者为他人经营与公司同类的营业或者从事损害本公司利益的活动；不得利用职权收受贿赂或者其他非法收入，不得侵占公司的财产；不得挪用资金或者将公司资金借贷给他人；不得利用职务便利为自己或他人侵占或者接受本应属于公司的商业机会；未经股东大会在知情的情况下批准，不得接受与公司交易有关的佣金；不得将公司资产以

其个人名义或者以其他个人名义开立帐户储存；不得以公司资产为本公司的股东或者其他个人债务提供担保；未经股东大会在知情的情况下同意，不得泄漏在任职期间所获得的涉及本公司的机密信息；但在法律有规定、公众利益有要求或该董事本身的合法权利有要求的情况下，可以向法院或者其他政府主管机关披露该信息。

董事应当谨慎、认真、勤勉地行使公司所赋予的权利，以保证：公司的商业行为符合国家的法律、行政法规以及国家各项经济政策的要求，商业活动不超越营业执照规定的业务范围；公平对待所有股东；认真阅读上市公司的各项商务、财务报告，及时了解公司业务经营管理状况；亲自行使被合法赋予的公司管理处置权，不得受他人操纵；非经法律、行政法规允许或者得到股东大会在知情的情况下批准，不得将其处置权转授他人行使；接受监事会对其履行职责的合法监督和合理建议。

未经公司章程规定或者董事会的合法授权，任何董事不得以个人名义代表公司或者董事会行事。董事以其个人名义行事时，在第三方会合理地认为该董事在代表公司或者董事会行事的情况下，该董事应当事先声明其立场和身份。

董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。除非有关联关系的董事按照前述要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。如果董事会需要对董事个人或其任职的企业有关联关系的事项进行表决，该董事对该等事项没有表决权，且该董事不计入董事会法定人数，有关事项的决议经该董事以外的全体董事过半数通过。

如果公司董事在公司首次考虑订立有关合同、交易、安排前以书面形式通知董事会，声明由于通知所列的内容，公司日后达成的合同、交易、安排与其有利益关系，则在通知阐明的范围内，有关董事视为做了前述所规定的披露。

董事连续二次未能亲自出席，也不委托其他董事出席董事会会议，视为不能履行职责，董事会应当建议股东大会予以撤换。

董事可以在任期届满以前提出辞职。董事辞职应当向董事会提交书面辞职报告。

如因董事的辞职导致公司董事会低于法定最低人数时，该董事的辞职报告应

当在下任董事填补因其辞退产生的缺额后方能生效。余任董事会应当尽快召集临时股东大会，选举董事填补因董事辞职产生的空缺。在股东大会未就董事选举作出决议以前，该提出辞职的董事以及余任董事会的职权应当受到合理的限制。

董事提出辞职或者任期届满，其对公司和股东负有的义务在其辞职报告尚未生效或者生效后的合理期间内，以及任期结束后的合理期间内并不当然解除，其对公司商业秘密保密的义务在其任职结束后仍然有效，直至该秘密成为公开信息。其他义务的持续期间应当根据公平的原则决定，视事件发生与离任之间时间的长短，以及与公司的关系在何种情况和条件下结束而定。任职尚未结束的董事，对因其擅自离职使公司造成的损失，应当承担赔偿责任。

公司不以任何形式为董事纳税。

有关董事义务的规定，适用于公司监事、总经理、其他高级管理人员和核心技术人员。

八、重大生产经营、重大投资及重要财务等决策程序和规则

（一）重大生产经营、重大投资决策的程序与规则

股东大会是公司的权利机构，决定公司经营方针和投资计划。公司重大投资的决策程序和规则主要依据公司章程、董事会工作条例、董事会决议和公司内部管理规章的规定进行。

《公司章程》规定，由股东大会决定公司经营方针和投资计划。金额不超过公司最近经审计净资产百分之十的投资、收购或出售资产、担保、借贷以及其他资产处置事项（关联交易按上市规则的相关规定办理）经董事会批准实施。

根据公司董事会关于授权总经理行使董事会部分职权的决议，董事会授权总经理决定从事资金、资产的运用、处置等经营性业务活动（关联交易除外），其金额在该等活动发生时公司净资产的百分之五（5%）以下（包括本数）并且列入公司当年度财务预算的，由总经理全权决定并代表公司签订有关经济合同；其金额在该等活动发生时公司净资产的百分之五（5%）以上（不包括本数）、百分之十（10%）以下（不包括本数）并且列入公司当年度财务预算的，由总经理报公司董事会决定，待董事会作出相关决议后由总经理负责实施。从事未列入公司当年度财务预算的经营性业务活动（关联交易除外），其单项金额在人民币 3000 万元以下或在一年以内累计金额在人民币 7000 万元以下的，由总经理全权决定并代表公司签订有关经济合同。超过该等限额的，由总经理制订方案报公司董事会决定，待董事会作出相关决议后由总经理负责实施。公司在中国境内设立不具有独立法

人资格的分支机构，由总经理全权决定。公司在中国境外设立不具有独立法人资格的分支机构，由总经理制订方案报董事会决定，待董事会作出相关决议后由总经理负责实施。

（二）重要财务决策的程序与规则

公司关于重要财务决策的程序和规则主要依据公司章程、董事会决议和公司内部管理规章的规定进行。

《公司章程》规定，由股东大会审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议等。由董事会制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散方案；在股东大会授权范围内，决定公司的资产处置事项等。由总经理组织实施董事会决议、公司年度计划和投资方案。

九、其他内部控制制度

本公司于 1998 年 9 月通过中国方圆标志认证委员会质量认证中心 ISO9002 标准质量体系认证，为此，公司制定了行之有效、完全符合 ISO9002 标准质量体系的研发、生产、服务的内部控制制度。（详细内容参见本招股说明书“业务和技术”之“主要产品的质量控制情况”）

2000 年，公司 ERP（企业资源计划管理）系统正式启动，通过实行企业经营运作一体化，企业各级财务、生产、物流和销售管理业务数据一次生成，流程处理和业务数据标准化，实现企业数据共享。通过实施 ERP 系统，对企业内部资源进行优化管理，重组业务流程，全面提高各部门的管理水平，以适应公司的快速发展。

2001 年本公司为提高统计工作的质量采取了一系列措施，包括：制定切实有效的考核机制和奖惩机制，选拔业务素质较强的人员担任此项工作；对 ERP 系统二次开发，满足统计口径需求；加强制度建设，针对统计岗位的特殊性，制订岗位责任制，明确责、权、利；加强业务人员的培训。2002 年 3 月，市统计局对公司进行 2001 年度统计工作例行检查，充分肯定了公司的 2001 年度的统计工作和统计信息质量。公司将在此基础上强化上述措施的实施力度，进一步做好统计工作。

十、公司管理层评价

本公司已建立了完整的、适应自身运营及管理特性的各项政策和程序，覆盖了公司运营活动的各个环节和层面，并始终得以有效执行。公司管理层认为，公司的内部控制制度具备了完整性、合理性和有效性。同时，随着公司的发展和管
理需求的提升，公司将进一步健全和完善内部控制制度。

第九章 财务会计信息

第一节 主要财务资料

一、会计报表编制的基础和注册会计师的审计意见

(一) 会计报表编制的基础

本公司 1999 年 12 月 31 日、2000 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日、2002 年 6 月 30 日的母公司及合并的资产负债表；1999 年、2000 年、2001 年度及 2002 年 1 至 6 月的母公司及合并的利润表和 2001 年度及 2002 年 1 至 6 月的母公司及合并的现金流量表均按《企业会计准则》、《企业会计制度》编制。

(二) 会计制度

本公司执行《企业会计准则》和《企业会计制度》。在变更为股份有限公司前执行《中华人民共和国外商投资企业会计制度》，2000 年 11 月 17 日改组为股份有限公司后执行《股份有限公司会计制度》，本会计报表假设股份公司架构从 1999 年 1 月 1 日起一直存在，为了使本会计报表所列示的三个年度又一期的会计政策一致，对 1999 年、2000 年、2001 年及 2002 年 1 至 6 月的会计报表依据《企业会计制度》及其他相关规定，对公司原实际未采用的会计政策采用追溯法进行相应调整。

(三) 注册会计师的审计意见

本公司已聘请德勤华永会计师事务所对本公司 1999 年 12 月 31 日、2000 年 12 月 31 日、2001 年 12 月 31 日及 2002 年 6 月 30 日母公司及合并的资产负债表，1999 年度、2000 年度、2001 年度及 2002 年 1 至 6 月母公司及合并利润和利润分配表以及 2001 年度、2002 年 1 至 6 月母公司及合并现金流量表进行了审计。会计师事务所均出具了标准无保留意见的审计报告[德师报（审）字（02）第 P0628 号]。

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的合并会计报表及附注或根据其中数据计算所得。

投资者在阅读本章时，除关注本章所披露的财务信息外，还应关注财务报表附注中的期后事项、重大关联交易、或有事项及其他重要事项。

二、合并会计报表范围及变化情况

(一) 合并范围确定原则

合并会计报表合并了公司及其所控制的境内所有子公司的年度会计报表。子公司是指公司通过直接或间接加间接拥有其 50%以上权益性资本的被投资企业；或是公司通过其他方法对其经营活动能够实施控制的被投资企业。

(二) 合并所采用的会计方法

当子公司所采用的会计政策与股份公司不一致时，合并时已按照股份公司的会计政策对子公司会计报表进行必要的调整。子公司在收购日生效后的经营成果已适当地包括在合并利润表中。公司与子公司及子公司相互之间的所有重大帐目及交易已于合并时冲销。少数股东所占的权益和损益，作为单独项目列示于合并会计报表内。

(三) 纳入合并范围的控股子公司

子 公 司 名 称	币 种	注册 资本 人民币千元	公司直接 所持股份 (%)	通过 子公司 所持股份 (%)	占 有效权益 (%)	主营业务范围	收购日或成立日
呼伦贝尔光明乳品有限责任公司	人民币	11,600	51	-	51	奶粉加工、销售	1996.10
上海光明乳业销售有限公司	人民币	20,000	90	-	90	食品批发、实业投资	2000.02
上海邀请电子商务有限公司	人民币	30,000	70	-	70	网站开发、经营和服务	2000.04
无锡光明乳品有限公司	人民币	10,000	51	-	51	乳品加工、销售	2000.05
上海可的便利店有限公司	人民币	20,000	90	-	90	商品零售	2000.10
上海乳品四厂有限公司	人民币	9,065	80	-	80	乳品加工、销售	2000.10
南京光明乳品有限公司	人民币	15,000	95	-	95	乳品加工、销售	2000.10
黑龙江省光明松鹤乳品有限 责任公司	人民币	100,000	78	-	78	奶粉加工、销售	2000.11
北京光明健康乳业有限公司	人民币	25,400	80	-	80	乳品加工、销售	2001.02
武汉光明乳品有限公司	人民币	18,000	60	-	60	乳品加工、销售	2001.02
西安光明乳品有限公司	人民币	8,800	51	-	51	乳品加工、销售	2001.02
上海永安乳品有限公司(注)	美元	2,500	50	-	50	乳品加工、销售	2001.02
广州光明乳品有限公司	人民币	20,000	90	10	99	乳品加工、销售	2002.01
上海达能保鲜乳制品有限公司	美元	9,000	75	-	75	乳品加工、销售	2002.01
上海达能酸乳酪有限公司	美元	4,350	75	-	75	乳品加工、销售	2002.01
光明乳业(涇阳)有限公司	人民币	20,000	90	10	99	乳品加工、销售	2002.03
北京光明健康乳业销售有限公司	人民币	500	20	80	92	乳品批发、零售	2000.05
杭州光明乳业销售有限公司	人民币	500	20	80	92	乳品批发、零售	2000.06
合肥光明乳业销售有限公司	人民币	500	20	80	92	乳品批发、零售	2000.06
武汉光明乳业销售有限公司	人民币	500	20	80	92	乳品批发、零售	2000.08
西安光明乳业销售有限公司	人民币	500	20	80	92	乳品批发、零售	2000.09
南京光明乳业销售有限公司	人民币	500	20	80	92	乳品批发、零售	2000.09
杭州可的便利店有限公司	人民币	500	-	100	91	商品零售	2000.10
苏州可的便利店有限公司	人民币	500	-	75	68	商品零售	2000.10
上海可的森森便利店有限公司	人民币	500	-	90	81	商品零售	2000.10

昆山可的便利店有限公司	人民币	500	-	75	68	商品零售	2000.10
无锡可的便利店有限公司	人民币	500	-	90	90	商品零售	2000.10
富裕县金鹤储运有限公司	人民币	1,000	-	51	40	货物仓储、运输	2000.11
广州光明乳业销售有限公司	人民币	1,010	20	80	92	乳品批发零售	2001.10
济南光明乳业销售有限公司	人民币	500	20	80	92	乳品批发零售	2001.12
上海可的宜川便利店有限公司(注)	人民币	1,000	-	49	44	乳品批发零售	2002.01
北京光明健能乳业有限公司	人民币	20,000	40	60	88	乳品批发零售	2002.03

注：公司对其财务和经营有控制权。

原公司投资之子公司重庆光明乳品厂于 1997 年初已关停，并于 2000 年 6 月转让其股权，故一直未纳入合并报表。（1994 年 10 月 14 日上海市牛奶公司与重庆市陪都事业总公司联合出资建立，1996 年 9 月 16 日以其占有的重庆光明乳品厂 51% 股权 251.65 万元作为投资投入上海光明乳业有限公司。由于以下四个原因致使企业连年亏损：（1）生奶收购量不能保证；（2）生奶质量低劣，主要指标大大低于国家标准，且屡有掺假行为。（3）已明确由当地政府解决的老债务，未得到落实，严重影响企业的生产、经营活动。（4）当地水质差、杂质多，且经常发生停电现象，使生产受到极大影响。截止 1996 年 12 月 31 日，重庆光明乳品厂累计亏损 193 万元；帐面总资产 679 万元，负债总额 530 万元，所有者权益 149 万元。重庆光明乳品于 1997 年 5 月 26 日召开董事会，决定停止该厂的产品生产，处理该厂的债权和债务。光明乳业与上海牛奶（集团）有限公司于 2000 年 6 月 10 日签订了资产转让协议书，将光明乳业在重庆光明拥有的 51% 股份以 1 元的价格转让给集团公司。按会计原则，会计师追溯调整了 96 年光明乳业有限责任公司未分配利润数，调减净资产值 251.65 万元，对公司三年又一期的利润不发生影响。）

（四）报告期内子公司增减变化

报告期内公司因购买股权而直接或间接增加的子公司：

<u>子公司名称</u>	<u>购买日</u>
杭州光明乳业销售有限公司	2000.06
西安光明乳业销售有限公司	2000.09
南京光明乳业销售有限公司	2000.09
上海可的便利店有限公司(注 1)	2000.10
杭州可的便利店有限公司	2000.10
苏州可的便利店有限公司	2000.10
上海可的森森便利店有限公司	2000.10
昆山可的便利店有限公司	2000.10
无锡可的便利店有限公司	2000.10
上海乳品四厂有限公司(注 1)	2000.10
北京光明健康乳业有限公司(注 1)	2000.10
黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司(注 1)	2000.11
富裕县金鹤储运有限公司(注 1)	2000.11
武汉光明乳品有限公司(注 2)	2001.02
西安光明乳品有限公司(注 2)	2001.02
上海永安乳品有限公司(注 2)	2001.02
上海达能保鲜乳制品有限公司(注 3)	2002.01
上海达能酸乳酪有限公司(注 3)	2002.01

上述购买日以被购买企业对净资产和经营的控制权实际上转让给购买公司的日期来确定。相关的产权变更手续均已于购买日完成。

注 1：2000 年度，因收购子公司所支付的现金成本与收购日所享有净资产份额之差异为股权投资差额，计人民币 4,934,552 元，已摊销计入 2000 年度损益。

注 2：2001 年度，收购子公司所支付的现金成本与收购日所享有净资产份额之差额为股权投资差额，计人民币 915,935 元，已摊销计入 2001 年度损益。

注 3：2002 年 1 至 6 月，收购子公司所支付的现金成本与收购日所享有净资产份额之差额为股权投资差额，计人民币 7,099,139 元，已摊销计入 2002 年 1 至 6 月损益人民币 709,914 元。

注 4：公司于 2001 年 3 月购买了北京光明 63.83% 的股权，西安光明 51% 的股权，武汉光明 60% 的股权，永安乳品 50% 的股权。收购的目的主要在于战略考虑。在收购前公司的主要市场在华东，为了扩大市场份额，公司需要在华北、华中和中国西部拥有自己的工厂，这样可以直接在消费者所在地生产和供应保鲜奶制品，提高竞争能力，在扩大销售额的同时，提高公司的盈利水平。收购上海永安乳品有限公司的主要目的是增加公司在上海地区的瓶袋奶生产能力，进一步扩大上海地区的销售额。

北京光明 2001 年实现销售额 8,468 万元，净利润 164 万元，2001 年 12 月 31 日总资产 4,786 万元，资产负债率 73%。武汉光明 2001 年实现销售额 6,175 万元，净利润 142 万元，2001 年 12 月 31 日总资产 3,818 万元，资产负债率 57%。西安光明 2001 年实现销售额 3,691 万元，净利润 144 万元，2001 年 12 月 31 日总资产 1,751 万元，资产负债率 70%。永安乳品 2001 年实现销售额 12,984 万元，净利润 538 万元，2001 年 12 月 31 日总资产 4,176 万元，资产负债率 38%。

2. 报告期内公司设立的子公司

子公司名称	成 立 日
上海光明乳业销售有限公司	2000.02
上海邀请电子商务有限公司	2000.04
无锡光明乳品有限公司	2000.05
北京光明乳业销售有限公司	2000.05
合肥光明乳业销售有限公司	2000.06
武汉光明乳业销售有限公司	2000.08
南京光明乳品有限公司	2000.10
广州光明乳业销售有限公司	2001.10
济南光明乳业销售有限公司	2001.12
上海可的宜川便利店有限公司	2002.01
广州光明乳品有限公司	2002.01
光明乳业（泾阳）有限公司	2002.03
北京光明健能乳业有限公司	2002.03

报告期内子公司股权的变动情况：

2001 年 7 月，本公司以现金人民币 3,500 万对黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司进行增资，并以人民币 1,000 万元的价格向黑龙江富裕乳品厂购买其持有的黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司 10% 的股权。因此黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司的注

注册资本增至人民币 1 亿元，公司所持股权比例由 51%增至 78.15%。由此而产生股权投资差额为人民币 926,130 元，已计入 2001 年度损益。

2002 年 2 月，本公司以现金 1,130 万元对北京光明健康乳业有限公司进行增资，增资后，北京光明健康乳业有限公司的注册资本变为人民币 2,540 万元，公司所持股权比例由 64%增至 80%。

3. 联营公司增减变化情况

本公司原拥有联营企业-上海东申天然矿泉水公司 24%的股份，已于 2000 年 6 月 8 日将该股份转让。

本公司于 2000 年 12 月投资人民币 340,000 元成立上海源盛运输合作公司，占该公司注册资本的 34%。

本公司于 2001 年 3 月投资现金人民币 9,000,000 元以及养牛技术作价人民币 1,000,000 元与江苏兴澄集团公司合资成立江苏荷斯坦奶牛投资有限公司，占该公司注册资本的 20%。该联营公司注册资本为人民币 50,000,000 元，公司实际投资成本占注册资本的 18%。

4. 参股公司

本公司于 2001 年 9 月以乳品生产技术作价人民币 166.7 万元作为投资与德州天恩牧业有限责任公司合资成立光明乳业(德州)有限公司，占该公司注册资本的 10%。该公司注册资本为人民币 16,670,000 元。

本公司于 2002 年 6 月出资 115 万元与上海牛奶集团有限公司、上海农工商集团新海总公司合资成立上海新乳奶牛有限公司，占该公司注册资本的 10%。该公司注册资本为人民币 11,500,000 元。

三、简要会计报表

本公司的简要合并报表反映了本公司的基本财务状况、经营成果和现金流情况，若想了解有关详细情况，请参见本招股说明书附录一“审计报告”。

(一) 简要合并利润表

单位：元

项 目	2002 年 1-6 月	2001 年度	2000 年度	1999 年度
	合并	合并	合并	合并
一、 主营业务收入	2,300,266,615	3,520,210,605	2,279,828,659	1,462,719,208
减：主营业务成本	1,449,323,295	2,330,276,109	1,585,880,520	1,081,119,281
主营业务税金及附加	4,004,902	6,913,532	1,128,572	169,076
二、 主营业务利润	846,938,418	1,183,020,964	692,819,567	381,430,851
加：其他业务利润	4,431,655	15,262,087	4,259,154	468,431
减：营业费用	557,080,369	754,451,064	384,845,504	217,188,607
管理费用	123,585,874	209,945,553	163,440,040	77,107,698
财务费用	13,978,748	9,928,035	(2,858,446)	(7,153,989)
三、 营业利润	156,725,082	223,958,399	151,651,623	94,756,966
加：投资收益	(100,411)	7,181,507	(12,421,430)	-

补贴收入	5,658,404	17,026,779	8,474,814	11,159,935
营业外收入	1,246,326	1,468,938	1,266,919	338,671
减：营业外支出	2,614,604	28,630,694	19,215,163	15,575,060
四、利润总额	160,914,797	221,004,929	129,756,763	90,680,512
减：所得税	59,823,722	46,836,356	24,079,077	12,600,000
少数股东损益	5,545,769	11,261,954	1,442,507	1,164,366
五、净利润	95,546,306	162,906,619	104,235,179	76,916,146
加：年初未分配利润		40,728	105,592,005	36,078,471
六、可供分配的利润	95,545,306	162,947,347	209,827,184	112,994,617
减：提取法定盈余公积金	11,260,644	20,546,189	957,338	-
提取法定公益金	10,407,588	18,418,426	957,338	-
提取职工奖励及福利基金			4,027,646	3,701,306
提取储备基金			2,013,823	1,850,653
提取企业发展基金			2,013,823	1,850,653
七 可供股东分配的利润	73,877,074	123,982,732	199,857,216	105,592,005
减：提取任意盈余公积金			-	-
应付普通股股利	73,483,310	123,982,732	199,816,488	-
八、未分配利润	393,764		40,728	105,592,005

(二) 简要合并资产负债表

单位：元

项 目	2002.06.30	2001.12.31	2000.12.31	1999.12.31
资 产	合 并	合 并	合 并	合 并
货币资金	441,757,588	413,656,370	436,170,311	334,069,499
短期投资		793,660	-	-
应收帐款	315,121,227	249,928,038	197,082,694	166,608,424
其他应收款	27,704,473	44,905,576	43,465,615	41,102,728
预付帐款	4,294,217	1,688,834	1,377,828	7,298,006
存货	242,706,769	234,430,632	199,091,800	119,003,208
待摊费用	15,154,632	11,846,863	6,385,542	1,821,716
流动资产合计	<u>1,046,738,906</u>	<u>957,249,973</u>	<u>883,573,790</u>	<u>669,903,581</u>
长期投资				
长期股权投资	<u>16,879,225</u>	9,340,000	<u>340,000</u>	<u>1,400,000</u>
固定资产：				
固定资产原价	1,147,913,228	1,059,778,000	725,266,200	520,650,863
减：累计折旧	428,623,023	371,395,432	301,840,234	208,009,719
固定资产净值	719,290,205	688,382,568	423,425,966	312,641,144
减：固定资产减值准备	11,760,383	18,106,178		
固定资产净额	707,529,822	670,276,390	423,425,966	312,641,144
在建工程	<u>160,064,980</u>	<u>70,317,455</u>	<u>71,917,801</u>	<u>3,898,399</u>
固定资产合计	<u>867,594,802</u>	<u>740,593,845</u>	<u>495,343,767</u>	<u>316,539,543</u>
无形资产	79,470,018	80,854,733	88,038,935	83,005,065

长期待摊费用	41,363,305	41,131,565	21,595,098	6,529,971
无形资产及其他资产合计	<u>120,833,323</u>	<u>121,986,298</u>	<u>109,634,033</u>	<u>89,535,036</u>
资产总计	<u>2,052,046,256</u>	<u>1,829,170,116</u>	<u>1,488,891,590</u>	<u>1,077,378,160</u>
负债及股东权益				
短期借款	474,800,000	286,500,000	97,500,000	7,400,000
应付帐款	333,436,775	321,032,838	168,898,497	123,827,927
预收帐款	84,869,145	94,503,251	62,143,645	51,183,022
应付工资	64,457,257	64,465,271	64,635,309	35,551,709
应付福利费	12,539,665	12,539,665	12,539,665	9,112,020
应付股利	80,244,385	124,363,631	194,131,954	44,315,465
应交税金	55,112,751	20,994,324	20,360,379	1,546,311
其他应交款	1,178,467	538,910	600,258	-
其他应付款	235,851,195	210,157,312	226,924,920	113,872,233
预提费用	15,264,591	1,770,312	1,035,263	64,247
其他流动负债	6,913	211,011		254,643
一年内到期的长期负债	13,121,020	32,280,020	14,536,840	13,808,260
流动负债 合计	<u>1,370,882,164</u>	<u>1,169,356,545</u>	<u>863,306,730</u>	<u>400,935,837</u>
长期负债：				
长期借款	22,457,340	20,422,500	41,881,540	26,182,980
长期应付款	25,792,112	29,021,957	34,521,957	40,070,664
长期负债合计	<u>48,249,452</u>	<u>49,444,457</u>	<u>76,403,497</u>	<u>66,253,644</u>
负债合计	<u>1,419,131,616</u>	<u>1,218,801,002</u>	<u>939,710,227</u>	<u>467,189,481</u>
少数股东权益	<u>67,189,312</u>	<u>66,705,782</u>	<u>44,441,918</u>	<u>5,840,279</u>
股东权益：				
股本	501,182,850	501,182,850	501,182,850	489,541,869
资本公积	1	1	1	102,506
盈余公积	64,148,713	42,480,481	3,515,866	9,112,020
其中：公益金	29,783,352	19,375,764	957,338	-
未分配利润	<u>393,764</u>		<u>40,728</u>	<u>105,592,005</u>
股东权益合计	<u>565,725,328</u>	<u>543,663,332</u>	<u>504,739,445</u>	<u>604,348,400</u>
负债及股东权益总计	<u>2,052,046,256</u>	<u>1,829,170,116</u>	<u>1,488,891,590</u>	<u>1,077,378,160</u>

(三) 简要合并现金流量表

单位：元

项 目	2002 年 1-6 月	2001 年度
经营活动产生的现金流量净额	197,394,174	379,985,619
投资活动产生的现金流量净额	(153,665,919)	(344,166,184)
筹资活动产生的现金流量净额	(15,627,037)	(58,333,376)
现金及现金等价物净增加额	28,101,218	(22,513,941)

四、经营业绩

(一) 主营业务收入、利润总额

本公司在最近几年生产经营状况稳定增长，销售收入总额和利润总额呈现快速增长趋势。公司利润增长的主要因素是主营业务产品销售增加，主营业务收入增长迅速，从而带动公司主营业务利润快速增长。

1、主营业务收入构成及变动趋势

单位：人民币千元

项目	2002年1-6月		2001年度		2000年度		1999年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
液态奶	1,660,862	72	2,456,295	70	1,781,590	78.15	1,132,760	77.44
其他	228,616	10	458,047	13	429,046	18.82	329,959	22.56
商业零售 (注)	410,789	18	605,869	17	69,193	3.03	-	-
合计	2,300,267	100	3,520,211	100	2,279,829	100	1,462,719	100

注：2000年10月购入的上海可的便利店有限公司，自2000年11月起，该公司的销售额并入公司主营业务收入。

本公司的主营业务收入呈快速上升趋势，1999年、2000年、2001年同比增长率分别33.84%、55.86%和54.41%。从收入结构看公司液态奶、其他两大类主要产品的销售收入占全部销售的比例有所下降；而公司从2000年开始新增的商业零售销售收入占全部销售的比例有较大提高。2001年的销售金额及所占比例显示：本公司第一大收入来源产品是液态奶，所占比例为70%，商业零售产品所占比例为17%，其他类产品所占比例为13%。2002年上半年实现主营业务收入2,300,266,615元，占2001年全年的65%，主营业务收入仍然保持强劲的发展态势。

公司主营业务收入2001年比2000年增加了124,038万元，增幅为54.41%，其主要原因是：

1. 公司于2000年9月收购的上海可的便利店有限公司在2001年发展迅速，其门店数由年初的260家发展到年底的466家，增长79.23%。2001年纳入股份公司合并报表的可的便利的销售收入为60,587万元，比2000年增加53,668万元，占2001年度主营业务收入增加额的43.26%。

2. 2001年公司乳制品的销售收入比2000年增加了70,370万元，占2001年度主营业务收入增加额的56.74%。其中液态奶销售收入比2000年增加67,471万元，增幅为37.87%，而黄油干酪、奶粉等的销售收入基本维持稳定。

(1) 公司坚持以“以全国资源做全国市场”的经营方针，在 2000 年收购、设立黑龙江光明、呼伦贝尔光明等近二十家公司，快速抢占奶源、生产基地和布设全国性销售网络的基础上，2001 年又收购、设立了武汉光明、西安光明、永安乳品等五家公司及在多个城市设立销售分公司，同时对公司的乳品二厂、四厂、八厂进行了扩建，增加引进高效先进的生产设备，保证了市场拓展和销售增长的需要；

(2) 公司注重科技投入并得到回报，2001 年新产品销售额占全部乳制品销售额的 20% 以上，同时公司品牌度得到巨大提升，2001 年上海以外地区的销售收入比重超过了 50%；

(3) 2001 年，公司化大力开拓新的销售通道（送奶上门），整合强化物流冷链系统的建设，扩大冰柜的铺陈密度，为销售的高速增长奠定了坚实的基础。

公司奶粉（属其他类主营业务收入）市场占有率逐年下降，其主要原因如下：

1) 近年来，公司的战略重点主要集中在液态奶上，奶粉不作为公司的战略重点。公司的奶粉产品主要为工业奶粉。民用奶粉在公司奶粉产品中的比例较小。

2) 国内奶粉市场增长较为迅速，公司的奶粉销量的增长速度低于国内市场的增长速度。

3) 品牌定位及销售区域分布。光明奶粉主要定位于高端产品，产品销售价格价位较高。产品销售区域主要集中在国内大城市内。

4) 奶粉产品结构调整。公司各个奶粉品种中婴儿奶粉的市场销售前景较好，从产品生命周期看，正处于上升期内。公司着眼于长期发展，将奶粉生产的重心向婴儿奶粉这个品种转移。在产品结构调整过程中，新产品尚未成熟，而原来成人奶粉增长有所放缓，导致市场占有率下降。

2、利润总额构成及变动趋势

单位：人民币元

项目	2002年1—6月	2001年	2000年	1999年
主营业务利润	846,938,418	1,183,020,414	692,819,567	381,430,851
其他业务利润	4,431,655	15,262,087	4,259,154	468,431
投资收益	(100,411)	7,181,507	(12,421,430)	-
补贴收入	5,658,404	17,026,779	8,474,814	11,159,935
营业外收支净额	(1,368,278)	(27,161,756)	(17,948,244)	(15,236,389)
利润总额	160,914,797	221,004,929	129,756,763	90,680,512

本公司的主营业务利润突出，且逐年呈现高速增长的趋势，2000年、2001年同比增长率分别为81.64%、70.75%，公司利润增长的主要动力来自于主营业务利润快速地增长，利润总额2000年、2001年同比增长率分别为43.09%和70.32%；公司利润总额与主营业务利润基本保持同步增长的状态，但2000年主营业务利润增长率与利润总额增长率相比较有一定差距主要系公司加大市场营销力度，当期三项期间费用占营业收入的比例较1999年有所上升。其他业务利润及营业外收支等对利润总额的影响很小。2002年上半年公司经营质量高，主营业务利润和利润总额增长迅速，上半年完成利润总额是2001年的72%。

（二）重大投资收益情况

公司2000年度投资收益为-12,421,430元，其中股权投资差额摊销-4,934,552元，为公司于2000年收购子公司所支付的现金成本与购买日所享有净资产的份额的差额；会计政策差异的调整净额-11,820,211元，是母公司按其会计政策于收购日对子公司净资产所做调整按投资比例所享有的净额部分，会计政策差异包括补提坏帐准备人民币3,312,839元及补提折旧人民币8,507,372元；证券投资收益4,583,333元，为2000年投资国债所取得的收益；出售联营公司损失-250,000元。公司2001年投资收益7,181,507元，其中股权投资差额摊销-1,842,069元，为公司于2001年1月—12月收购子公司所支付的现金成本与购买日所享有净资产的份额的差额；委托资产管理收益9,023,572元，为2001年投资国债所取得的收益。2002年1-6月产生的股权投资差额摊销为收购子公司的现金成本与收购日所享有净资产份额之差额，本期摊销709,914元，委托资产管理收益为本报告期内国债投资收益，之后已不再进行该等业务。

详细情况如下：

	<u>2002年1至6月</u> 人民币元	<u>2001年度</u> 人民币元	<u>2000年度</u> 人民币元	<u>1999年度</u> 人民币元
股权投资差额摊销	(709,914)	(1,842,065)	(4,934,552)	-
会计政策对股权投资差额调整	-	-	(11,820,211)	-
委托资产管理收益	609,503	9,023,572	-	-
证券投资收益	-	-	4,583,333	-
出售联营公司损失	-	-	(250,000)	-
	<u>(100,411)</u>	<u>7,181,507</u>	<u>(12,421,430)</u>	<u>-</u>

（三）非经常损益情况

1、营业外收入

	2002年1-6月 人民币元	<u>2001年度</u> 人民币元	<u>2000年度</u> 人民币元
固定资产清理净收益	-	499,108.00	83,904.56
固定资产盘盈	-	10,000.00	-

罚款收入	25,169.59	477,640.00	111,170.00
其他	1,221,156.74	482,190.00	1,071,844.25
小计	1,246,326.33	1,468,938.00	1,266,918.81

2、营业外支出

	<u>2002年1至6月</u> 人民币元	<u>2001年度</u> 人民币元	<u>2000年度</u> 人民币元	<u>1999年度</u> 人民币元
处理固定资产损失(注1)	7,701,680	9,476,846	17,648,087	14,016,872
固定资产减值准备(注2)	(6,345,795)	18,106,178	-	-
其他	<u>1,258,719</u>	<u>1,047,670</u>	<u>1,567,076</u>	<u>1,558,188</u>
	<u>2,614,604</u>	<u>28,630,694</u>	<u>19,215,163</u>	<u>15,575,060</u>

注1：主要系公司调整产品结构，报废已不需用之固定资产。

2001年，根据公司产品结构调整目标，对不需用之固定资产计提减值准备。

注2：2002年1至6月，部分已提减值准备的固定资产报废，相应减值准备转回。

(四) 适用税率及主要财政税收政策优惠情况

公司适用主要税种包括：增值税、营业税、企业所得税、城市维护建设税、教育费附加等。

流转税税率分别为：增值税按销售收入的17%或13%计算销项税，并按抵扣进项税后的余额缴纳；根据财政部、国家税务总局《关于印发〈农业产品征税范围注释〉的通知》(财税字(1995)52号)的规定，并经上海市国家税务局第八分局“沪国税八税专(2001)1号”确认，公司自产的农业产品-鲜奶免征增值税。根据财税(2001)121号文件的规定，公司销售的饲料为免税产品。营业税按营业额的3%至5%缴纳。城市维护建设税按应交流转税额的5%至7%缴纳。教育费附加按应交流转税额的3%缴纳。

企业所得税按应付税款法核算。计算所得税支出所依据的纳税所得额系根据有关税法规定对本年度会计所得额作相应调整后得出。本公司是在上海老市区设立的生产性中外合资企业，所得税率为27%，并从获利年度起执行“两免三减”的税收优惠政策，即1997年度、1998年度处于免税期。1999年度、2000年度、2001年度处于所得税减半期，适用税率为13.5%。公司的子公司除内蒙古呼伦贝尔光明乳品有限责任公司外，其他子公司的所得税税率均为33%。根据《内蒙古自治区人民政府关于进一步扩大横向联合的优惠政策》(试行)第十五条规定，并经内蒙古鄂温克旗地方税务局批准呼伦贝尔光明乳品有限责任公司1997年度至1999年度准予免征企业所得税。

1、会计报表中的销售收入是由食品加工、乳制品及饲料销售收入构成，三年又一期增值税申报表中的计税销售额只计食品加工，乳制品的销售收入，不包

括饲料的销售收入。根据财税(2001)121号文件的规定,公司销售的饲料为免税产品,因此在每月增值税纳税申报时不予申报。同时,公司按成本价调拨给子公司的原料平时在其他业务中核算,但在增值税纳税申报时与主营业务收入合并在一起,形成了增值税计税销售额和申报会计报表中销售收入有差异。1999年至2001年销售收入汇总如下:

项目	1999年 1-12月份	2000年 1-12月份	2001年 1-12月份	2002年 1-6月
计税销售额(主营)	1,041,330,079	1,776,497,153	2,129,590,902	1,367,004,520
免税销售额(纯鲜奶)	310,244,967	326,807,099	306,908,254	150,056,787
饲料销售收入(免税)	86,159,706	87,720,553	98,997,559	51,849,751
销售收入合计	1,437,734,752	2,191,024,805	2,535,496,715	1,568,911,058
加:计税销售额(其他业务)	5,099,856	107,639,874	128,629,549	45,437,424
减:免税销售额(纯鲜奶)	310,244,967	326,807,099	306,908,254	150,056,787
减:饲料销售收入(免税)	86,159,706	87,720,553	98,997,559	51,849,751
计税销售额	1,046,429,934	1,884,137,026	2,258,220,451	1,412,441,944

2、公司属于外商投资企业,根据《外商投资企业和外国企业所得税》规定,公司1997年1月1日至1998年12月31日止免征所得税,1999年1月1日起至2001年12月31日止按13.5%缴纳所得税。公司从2001年1月1日起执行所得税率为27%。

3、审计利润总额调整纳税所得额差异情况说明如下:

项目	2002年1-6月	2001年度	2000年度	1999年度
注1:母公司会计所得额	148,645,752	195,640,895	126,447,924	89,516,146
子公司亏损/(利润)(注1)	20,595,572	8,419,347	3,365,023	(1,211,890)
计提坏帐准备	(11,838)	827,709	7,611,668	(3,055,875)
股权投资差额摊销及母子公司会计政策差异调整净额	709,914	1,842,069	16,754,763	-
福利费调整额(注2)	-	-	2,394,348	-
固定资产减值准备	(3,410,319)	14,779,177	-	-
未获相关发票的金额(注3)	24,078,093	20,164,187	7,965,123	7,872,631
罚款支出	-	-	-	12,000
存货跌价损失准备	(241,629)	1,728,875	-	-
未经批准的坏帐损失	-	-	-	709,610
应纳税所得额	190,365,545	243,402,259	164,538,849	93,842,622

注1:根据税法有关规定,公司按权益法确认的收益或损失应从纳税总额中扣

除；

注 2：根据国家税务总局国税函(1999)709 号规定，除医疗保险金、住房公积金、退休保险基金、职工教育经费和工会经费五项基金，外商投资企业实际发生的其他职工福利类支出，按实际发生数在当年税前扣除，但抵扣额不得超过税前列支工资总额的 14%。

注 3：公司按权责发生制确认费用，但根据《外商投资企业税法》第十七条规定，对尚未获得发票(非白条抵库)的费用，应进行纳税调整，待以后收到发票后在税前列支，2002 年 1 至 6 月未获得发票的费用包括广告费人民币 10,194,107 元和商业折扣人民币 10,383,986 元及其他人民币 3,500,000 元。

公司于 2002 年度起将按 27%计缴所得税，如 1999 年度、2000 年度及 2001 年度按 27%税率计算上述会计期间的净利润的情况列示如下：

<u>2002 年 1 至 6 月</u>	<u>2001 年度</u>	<u>2000 年度</u>	<u>1999 年度</u>
人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
<u>95,545,306</u>	<u>130,172,343</u>	<u>82,022,434</u>	<u>64,247,392</u>

根据 2002 年对 2001 年度公司所得汇算清缴结果，补缴上年所得税人民币 1,701,749 元。

五、资产

截止 2002 年 6 月 30 日，本公司资产总计 2,052,046,256 元，包括流动资产、长期投资、固定资产、无形资产及其他资产。

(一) 流动资产

流动资产主要包括货币资金、应收帐款、其他应收款、预付帐款、存货和待摊费用，具体情况如下：

1、货币资金

	<u>2002 年 6 月 30 日</u>	<u>2001 年 12 月 31 日</u>	<u>2000 年 12 月 31 日</u>
	人民币元	人民币元	人民币元
现金	1,342,474	514,129	443,443
银行存款	414,228,114	358,104,811	379,783,781
定期存款	11,000,000	34,000,000	51,963,846
在途资金	<u>15,187,000</u>	<u>21,037,430</u>	<u>3,979,241</u>
	<u>441,757,588</u>	<u>413,656,370</u>	<u>436,170,311</u>

2000 年 12 月 31 日比 1999 年 12 月 31 日增加 10,210 万元。增幅主要原因是 2000 年经营活动增加净额为 26,820 万元，对外投资活动投出净额为 18,816 万元，筹资活动增加净额为 2,206 万元。

公司留存货币资金计划用于支付 2002 年下半年黑龙江、北京、广州和涇阳等地新的生产基地的固定资产投资支出及扩大其他地区现有生产能力的支出。

2、短期投资

	<u>2002年6月30日</u>	<u>2001年12月31日</u> 人民币元	<u>2000年12月31日</u> 人民币元
委托资产管理	—	<u>793,660</u>	<u>-</u>

2001年短期投资金额为委托中信证券股份有限公司进行资产管理用于国债和一级市场股市申购的款项，无需计提跌价准备。

3、应收帐款

应收帐款帐龄分析如下：

	<u>2002年6月30日</u>			<u>2001年12月31日</u>			<u>2000年12月31日</u>		
	金额 人民币元	比例(%)	坏帐准备 人民币元	金额 人民币元	比例(%)	坏帐准备 人民币元	金额 人民币元	比例(%)	坏帐准备 人民币元
半年以内	298,754,431	88	-	238,923,464	89	-	192,246,285	92	-
半年至1年	32,733,592	10	16,366,796	22,009,148	9	11,004,574	9,672,818	5	4,836,409
1至2年	4,448,028	1	4,448,028	5,615,764	2	5,615,764	5,442,900	3	5,442,900
2至3年	1,596,240	1	1,596,240	779,050	-	779,050	324,952	-	324,952
3年以上	349,993	-	349,993	-	-	-	-	-	-
	<u>337,882,284</u>	<u>100</u>	<u>22,761,057</u>	<u>267,327,426</u>	<u>100</u>	<u>17,399,388</u>	<u>207,686,955</u>	<u>100</u>	<u>10,604,261</u>

2001年销售收入较2000年上升人民币1,240,381,946元，增幅为54%，导致应收帐款2001年末余额较2000年末上升人民币59,640,471元，增幅约为28%。

2002年上半年销售收入继续快速增长，导致应收帐款2002年6月30日余额较2001年末上升人民币70,554,858元，增幅约为26%。

坏帐准备	<u>期/年初余额</u>	<u>本期/年增加数</u>	<u>本期/年转回数</u>	<u>期/年末余额</u>
2001年度	<u>10,604,261</u>	<u>6,795,127</u>	<u>-</u>	<u>17,399,388</u>
2002年1至6月	<u>17,399,388</u>	<u>5,361,669</u>	<u>-</u>	<u>22,761,057</u>

<u>欠款金额前五名情况如下</u>	<u>所欠金额</u> 人民币元	<u>占应收帐款</u> <u>总额比例(%)</u>
前五名欠款总额	<u>64,364,938</u>	<u>19</u>

2002年6月30日应收帐款余额中无持有本公司5%以上股份的股东欠款。

4、其他应收款

其他应收款帐龄分析如下：

	2002年6月30日			2001年12月31日			2000年12月31日		
	金额 人民币元	比例(%)	坏帐准备 人民币元	金额 人民币元	比例(%)	坏帐准备 人民币元	金额 人民币元	比例(%)	坏帐准备 人民币元
1年以内	26,837,650	88	-	43,846,645	93	-	35,515,806	80	-
1至2年	505,544	2	50,554	637,732	1	63,773	6,655,699	15	365,907
2至3年	378,247	1	94,562	648,714	1	513,755	1,770,622	4	416,425
3年以上	2,734,125	9	2,605,977	2,336,030	5	1,986,017	578,840	1	273,020
	<u>30,455,566</u>	<u>100</u>	<u>2,751,093</u>	<u>47,469,121</u>	<u>100</u>	<u>2,563,545</u>	<u>44,520,967</u>	<u>100</u>	<u>1,055,352</u>
坏帐准备		期/年初余额		本期/年增加数		本期/年转回数		期/年末余额	
2001年度		<u>1,055,352</u>		<u>1,508,193</u>		<u>-</u>		<u>2,563,545</u>	
2002年1至6月		<u>2,563,545</u>		<u>187,548</u>		<u>-</u>		<u>2,751,093</u>	

欠款金额前五名情况如下	所欠金额 人民币元	占其他应收 款总额比例(%)
前五名欠款总额	<u>14,720,167</u>	<u>48</u>

其他应收款余额中无持有本公司5%以上股份的股东欠款。

5、预付帐款

预付帐款帐龄分析如下：

	2002年6月30日		2001年12月31日		2000年12月31日	
	人民币元	%	人民币元	%	人民币元	%
1年以内	3,413,973	80	998,834	59	1,377,828	100
1至2年	880,244	20	690,000	41	-	-
	<u>4,294,217</u>	<u>100</u>	<u>1,688,834</u>	<u>100</u>	<u>1,377,828</u>	<u>100</u>

帐龄超过1年的预付帐款主要情况如下：

单位名称	所欠金额 人民币元	占预付帐款比例	欠款时间	未收回原因
内蒙古牧民	<u>571,745</u>	<u>13%</u>	1至2年	预付奶款定金

预付帐款余额较小，无其他重大欠款余额需揭示。

预付帐款余额中无持有本公司5%以上股份的股东欠款。

6、存货

	2002年6月30日		2001年12月31日		2000年12月31日	
	金额 人民币元	跌价准备 人民币元	金额 人民币元	跌价准备 人民币元	金额 人民币元	跌价准备 人民币元
原材料	159,168,214	4,013,959	149,441,731	4,450,800	140,250,540	-
幼畜	10,196,470	-	8,638,720	-	10,352,740	-
产成品	41,352,653	-	39,428,843	-	24,419,862	-
库存商品	36,003,391	-	41,372,138	-	24,068,658	-
	<u>246,720,728</u>	<u>4,013,959</u>	<u>238,881,432</u>	<u>4,450,800</u>	<u>199,091,800</u>	<u>-</u>

存货跌价准备	期/年初余额	本期/年增加数	本期/年转回数	期/年末余额
2001 年度	-	4,450,800	-	4,450,800
2002 年 1 至 6 月	4,450,800	-	(436,841)	4,013,959

因公司规模扩大，2001 年销售收入比 2000 年上升人民币 1,240,381,946 元，导致 2001 年末存货余额较 2000 年末上升人民币 39,789,632 元，增幅为 20%。

2002 年上半年销售收入继续快速增长，导致存货 2002 年上半年末余额较 2001 年末上升人民币 7,839,296 元，增幅为 3%。

上述存货中扣除跌价准备之外，无不良及呆滞品。

公司通过以下措施对存货管理实施严格的检验和控制：1、公司根据存货的特点和种类制定有效的盘点制度，对于所有有保质期的帐上存货，公司区分保质期的长短而实施每日或每月月末作库存盘点检查。盘点时，公司不但核实数量和种类，而且记录每类/每批号产品的生产日期及保质期间，对于接近保质期的产品及时进行处理。2、公司通过 ERP 系统控制存货的存量，按照销售部的销售计划制定当期的销售产量。ERP 系统的库存模块保存每类产品库存的永续记录，管理层实时监控公司存货的帐龄变化，调整生产采购计划防止库存的积压。3、公司设立质检部门，对存货的采购进料作专业性的质量检验，每笔采购原料都须经质检准许后方可完成。

因此公司期末存货除计提跌价准备外，不存在超过保质期的现象。德勤安永会计师事务所根据要求重新核查了 2001 年度的审计程序和审计工作底稿，并出具了专项审核意见，认为：“根据公司对库存的上述检验和控制程序，我们实施了符合性测试，未发现任何重大的违反程序的情况。此外，我们运用了抽样测试的方法对存货进行了盘点，除公司已对残次冷背的部分包装材料作了跌价准备外，我们未发现公司存在超过保质期的存货，盘点结果令我们满意。”

7、待摊费用

	2002 年 6 月 30 日 人民币元	2001 年 12 月 31 日 人民币元	2000 年 12 月 31 日 人民币元
预付门店租金	10,810,586	10,141,310	6,385,542
其他	4,344,046	1,705,553	-
合计	15,154,632	11,846,863	6,385,542

预付门店租金和其他在预付期限内作摊销且摊销期均不长于 1 年，2002 年 1 至 6 月摊销额为人民币 24,388,469 元（2001 年度为人民币 35,458,971 元）和人民币 9,413,197 元（2001 年度为人民币 1,839,922 元）。

(二) 长期投资

	<u>2002年1月1日余额</u>	<u>本期增加</u>	<u>本期减少</u>	<u>2002年6月30日余额</u>
对联营公司投资				
江苏荷斯坦奶牛投资有限公司				
--投资成本	9,000,000	-	-	9,000,000
--损益调整	-	-	-	-
--小计	<u>9,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,000,000</u>
持股比例	<u>20%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20%</u>
投资成本占注册资本比例	<u>18%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18%</u>
上海源盛运输合作公司				
--投资成本	340,000	-	-	340,000
--损益调整	-	-	-	-
--小计	<u>340,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>340,000</u>
持股比例	<u>34%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34%</u>
投资成本占注册资本比例	<u>34%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34%</u>
对联营公司投资合计				
--投资成本	9,340,000	-	-	9,340,000
--损益调整	-	-	-	-
--合计	<u>9,340,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,340,000</u>
对参股公司投资				
上海新乳奶牛有限公司				
投资成本	-	1,150,000	-	1,150,000
持股比例	-	10%	-	10%
投资成本占注册资本比例	-	10%	-	10%
股权投资差额				
上海达能保鲜				
乳制品有限公司(注1)	-	(33,013,612)	3,301,361	(29,712,251)
上海达能酸乳酪有限公司(注1)	-	40,112,751	(4,011,275)	36,101,476
--合计	-	<u>7,099,139</u>	<u>(709,914)</u>	<u>6,389,225</u>
投资合计	<u>9,340,000</u>	<u>8,249,139</u>	<u>(709,914)</u>	<u>16,879,225</u>

注 1：收购这些公司的成本与收购日所享有的净资产份额之差额为股权投资差额，按剩余经营年限 10 年进行摊销。

截至 2002 年 6 月 30 日，长期投资成本金额占净资产的比例为 1.85%。投资变现及投资收益汇回并未受重大限制。

(三) 固定资产

合并数	电子设备、					
	<u>房屋建筑物</u>	<u>机器设备</u>	<u>器具及家具</u>	<u>运输设备</u>	<u>产 畜</u>	<u>合 计</u>
原值	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
2002年1月1日余额	211,640,291	629,052,596	124,602,657	66,877,456	27,605,000	1,059,778,000

上海光明乳业股份有限公司招股说明书

本期购置	786,707	8,876,591	10,031,967	1,897,594	4,795,000	26,387,859
本期购买子公司转入	23,367,912	39,526,584	2,997,763	3,260,772	-	69,153,031
本期在建工程转入	137,300	24,731,722	4,490,506	825,652	-	30,185,180
本期报废及出售减少额	<u>(1,236,246)</u>	<u>(15,318,397)</u>	<u>(12,976,311)</u>	<u>(3,529,888)</u>	<u>(4,530,000)</u>	<u>(37,590,842)</u>
2002年6月30日余额	<u>234,695,964</u>	<u>686,869,096</u>	<u>129,146,582</u>	<u>69,331,586</u>	<u>27,870,000</u>	<u>1,147,913,228</u>
累计折旧						
2002年1月1日余额	38,778,734	242,832,855	54,265,697	28,287,607	7,230,539	371,395,432
本期计提额	5,003,001	30,326,209	6,231,471	4,917,853	3,727,093	50,205,627
本期购买子公司转入	5,819,336	19,557,034	1,441,474	2,526,249	-	29,344,093
本期转出额	<u>(253,156)</u>	<u>(9,931,244)</u>	<u>(7,006,795)</u>	<u>(3,216,214)</u>	<u>(1,914,720)</u>	<u>(22,322,129)</u>
2002年6月30日余额	<u>49,347,915</u>	<u>282,784,854</u>	<u>54,931,847</u>	<u>32,515,495</u>	<u>9,042,912</u>	<u>428,623,023</u>
减值准备						
2002年1月1日余额	577,000	17,529,178	-	-	-	18,106,178
本期计提数	-	-	-	-	-	-
本期转回数(注1)	<u>(577,000)</u>	<u>(5,768,795)</u>	-	-	-	<u>(6,345,795)</u>
2002年6月30日						
余额(注2)	<u>-</u>	<u>11,760,383</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,760,383</u>
净额						
2002年1月1日余额	<u>172,284,557</u>	<u>368,690,563</u>	<u>70,336,960</u>	<u>38,589,849</u>	<u>20,374,461</u>	<u>670,276,390</u>
2002年6月30日余额	<u>185,348,049</u>	<u>392,323,859</u>	<u>74,214,735</u>	<u>36,816,091</u>	<u>18,827,088</u>	<u>707,529,822</u>
2002年6月30日已抵押						
之资产净值(注3)	<u>-</u>	<u>21,568,760</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,568,760</u>

注1：部分固定资产本期已作报废处理，相应减值准备转出。

注2：固定资产减值准备主要系对长期闲置不用及准备报废的设备、厂房所提的准备。

注3：黑龙江省光明松鹤乳品有限公司以净值为人民币21,568,760元的机器设备为中国建设银行借款作抵押。

2002年1至6月固定资产增加主要系收购上海达能保鲜乳制品有限公司、上海达能酸乳酪有限公司两家子公司而转入的厂房、生产及其他设备，以及为扩大公司生产能力而添置的生产线及相关辅助设备。

固定资产以历史成本计价，并从其达到预定可使用状态的次月起，采用直线法提取折旧。幼畜喂养至25月龄时产下第一胎，并开始产奶，成为产畜，列入固定资产核算，所产小母牛，出生时成本为零，作为幼畜列入存货核算，所产小公牛则出售，出售收入计入营业外收入。所需公牛精液均向外购入，成本计入当期损益。根据公司在奶牛饲养方面的经验，产畜的经济产奶期一般为6年，淘汰收入的金额一般为产畜原值的20%，公司其他固定资产的估计残值为原值的10%。各类固定资产的折旧年限和年折旧率如下：定资产的估计残值为原值的10%。各类固定资产的折旧年限和年折旧率如下：

内 容	折旧年限(年)	年折旧率(%)
房屋建筑物	20	4.5
机器设备	10	9
电子设备、器具及家具	5	18

运输设备	5	18
产畜	6	13.33

2000年12月31日、2001年12月31日较上年度分别增加11,079万元、26,496万元，主要原因是：1. 2000年因收购子公司及上海乳品五厂净资产而增加净值11,970万元。2. 2001年除因收购子公司而增加净值5,650万元外，主要是增加对机器设备、厂房的投入，增加原值分别为17,178万元和6,383万元。

(四) 在建工程

项目名称	2002年1月1日		本期	本期	本期	本期	2002年6月30日	工程投入	资金来源	减值准备
	预算数 人民币千元	余 额 人民币元	增加数 人民币元	购买子公司转入 人民币元	完工转出数 人民币元	其他转出 人民币元	余 额 人民币元	占预算比例 %		
扩大液态保鲜奶&UHT										
生产能力	45,000	-	7,679,165	-	-	-	7,679,165	17	自筹	-
二厂制冷系统改造	7,900	-	3,299,936	-	-	-	3,299,936	42	自筹	-
八厂扩大前处理工程	9,000	-	6,332,589	-	-	-	6,332,589	70	自筹	-
保健发酵乳品生产基地										
引进六连杯酸奶灌装机	13,000	-	2,811,198	-	-	-	2,811,198	22	自筹	-
运营管理中心项目	-	-	6,790,678	-	(461,400)	-	6,329,278	90	自筹	-
二厂液态保鲜奶										
扩建工程	41,500	3,897,940	-	-	(3,897,940)	-	-	100	借款	-
黑龙江光明松鹤乳品公司										
引进速溶功能性奶粉线	69,160	37,795,347	21,995,797	-	-	-	59,791,144	86	借款	-
4万吨UHT新建工程	16,950	-	3,543,129	-	-	-	3,543,129	30	借款	-
泾阳光明厂建设	50,000	-	22,880,479	-	-	-	22,880,479	46	自筹	-
北京光明健能厂建设	70,000	-	9,184,889	-	-	-	9,184,889	13	自筹	-
广州光明厂建设	84,170	-	12,379,941	-	-	-	12,379,941	18	自筹	-
其他工程		28,624,168	28,748,034	1,744,352	(25,825,840)	(7,457,482)	25,833,232		自筹	-
		<u>70,317,455</u>	<u>125,645,835</u>	<u>1,744,352</u>	<u>(30,185,180)</u>	<u>(7,457,482)</u>	<u>160,064,980</u>			-

本期在建工程中资本化金额为零。

(五) 无形资产及其他资产

单位：元

项 目	2002 . 6 . 30	2001.12.31	2000.12.31	1999.12.31
无形资产	79,470,018	80,854,733	88,038,935	83,005,065
其中：土地使用权	48,801,201	47,854,733	49,538,935	39,005,065
商标权	30,000,000	33,000,000	38,500,000	44,000,000
专有技术	668,817			
开办费			-	1,036,514
长期待摊费用	41,363,305	41,131,565	21,595,098	5,493,457
合 计	120,833,323	121,986,298	109,634,033	89,535,036

2002年6月30日公司无形资产为7,947万元，包括土地使用权、商标权和专有技术，土地使用权属于股东投入及购买；商标权属于购买，达能专有技术为收购企业时购买。其初始金额分别为5,756万元、6,000万元。摊销年限分别为30-50年、10年。截止2002年6月30日剩余摊销年限分别为24至49年、5年及4年。

单项价值在100万元以上的土地使用权已由大华会计师事务所评估，并出具了华业字[96-1162]及[96-1164]号评估报告。商标权经大华会计师事务所采用收益现值法评估，并出具华业字(96)第1001号评估报告。

注1：2001年12月底长期待摊费用为4,113万元，该部分支出主要是（1）子公司门店装修费2,121万元；（2）在租赁的土地上进行道路房屋建筑物建造和改良支出1,368万元。

注2：（1）商标的展期情况，公司受让牛奶集团商标，根据原商标注册证，部分商标为1996年、1997年、1999年及2000年。公司已于该等商标的到期日按商标注册的有关规定续延了10年。续延后，并无目前已到期的商标使用权。

(2) 确定摊销年限的依据

根据《企业会计制度》对无形资产摊销年限的规定：无形资产的成本，应自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销。

如果预计使用年限超过了相关合同规定的受益年限或法律规定的有效年限，无形资产的摊销年限按如下原则确定：合同规定了受益年限但法律没有规定有效年限的，摊销年限不应超过受益年限；合同没有规定受益年限但法律规定了有效年限的，摊销年限不应超过有效年限；合同规定了受益年限，法律也规定了有效年限的，摊销年限不应超过受益年限与有效年限两者之中较短者。如果合同没有规定受益年限，法律也没有规定有效年限的，摊销年限不

应超过 10 年。

公司目前对商标权的摊销期限为 10 年。该摊销年限的确定，主要考虑了以下因素：等商标系公司日常经营所必需的，同时公司牛奶集团签订的是商标所有权的转让合同，公司认为：该等商标的收益期是永久的。根据现行的商标注册管理规定，在注册商标到期后，[如无不使用等情况]，公司可以为其注册商标延续 10 年。并且该等延续权可以无限止使用。鉴于上述关于商标注册年限的规定，已及公司并无放弃该等商标的计划，公司认为该等商标并无《企业会计制度》中所称“法律规定的有效年限”。因此，鉴于“合同没有规定受益年限，法律也没有规定有效年限的”，根据《企业会计制度》的规定，公司对商标权的摊销年限确定为 10 年。

（六）有形资产净值

2002 年 6 月 30 日，公司有形资产净值（总资产扣减待摊费用、无形资产、开办费、长期待摊费用后的余额）为 1,916,058,301 元。

六、负债

截止 2002 年 6 月 30 日，本公司负债总计 1,419,131,616 元，包括流动负债和长期负债。

（一）流动负债

截止 2002 年 6 月 30 日，本公司流动负债总计 1,370,882,164 元，主要包括短期借款、应付帐款、预收帐款、其他应付款、应付工资、应付福利费、应付股利、应交税金、预提费用和一年内到期的长期负债，具体情况如下：

1、短期借款

借款类别	2002 年 6 月 30 日 人民币元	2001 年 12 月 31 日 人民币元	2000 年 12 月 31 日 人民币元
抵押借款(注 1)	19,000,000	-	7,500,000
担保借款(注 2)	48,800,000	20,000,000	75,000,000
委托贷款(注 3)	200,000,000	50,000,000	-
信用借款	<u>207,000,000</u>	<u>216,500,000</u>	<u>15,000,000</u>
	<u>474,800,000</u>	<u>286,500,000</u>	<u>97,500,000</u>

2002年6月30日借款年利率为4.536%-6.534%。

注1：2002年6月30日抵押借款系由黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司以净值为人民币21,568,760元机器设备作抵押。

注2：2002年6月30日担保借款均由Danone France提供担保。

注3：2002年6月30日委托贷款中，人民币100,000,000元由上实管理(上海)有限公司提供，人民币100,000,000元由牛奶集团提供。

截至2002年6月30日没有未按期偿还的短期借款。

2000年12月31日、2001年12月31日的短期借款余额较上年均有较大增幅。主要原因：(1)2000年因收购子公司增加3,450万元，另外由于2000年公司规模大幅扩张，各项投资增加，故导致贷款上升。(2)2001年用于固定资产投资较上年增加约17,671万元，在公司股本没有增加情况下，贷款上升幅度较大。2002年上半年公司继续加大对外投资力度，增加在建工程12,565万元，导致公司短期借款大幅增加。

2、应付帐款

	2002年6月30日		2001年12月31日		2000年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
	人民币元		人民币元		人民币元	
1年以内	332,577,395	99	318,070,074	99	165,020,134	98
1至2年	<u>859,380</u>	<u>1</u>	<u>2,962,764</u>	<u>1</u>	<u>3,878,363</u>	<u>2</u>
	<u>333,436,775</u>	<u>100</u>	<u>321,032,838</u>	<u>100</u>	<u>168,898,497</u>	<u>100</u>

应付帐款主要系应付奶粉、生奶、包装物及零售商品采购款。

2000年末余额较1999年末余额有大幅增长，主要由于本公司收购的便利、松鹤乳品而增加应付零售商品款4,963万元。

2001年末余额较2000年末余额有大幅增长，主要系2001年由于公司实施ERP系统过程中，付款期较上年增加，导致应付帐款余额加大。

应付帐款余额中持有股份公司5%以上股份的股东欠款情况见关联交易。

3、预收帐款

	2002年6月30日		2001年12月31日		2000年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
	人民币元		人民币元		人民币元	
1年以内	<u>84,869,145</u>	<u>100</u>	<u>94,503,251</u>	<u>100</u>	<u>62,143,645</u>	<u>100</u>

本公司预收帐款系预收订奶户下月奶款，2001年度公司瓶袋奶业务上升很快，导致2001年末余款较2000年末上升人民币32,359,606元，增幅

为 52%。因季节性原因，订户订奶减少，导致 2002 年 6 月末余额较 2001 年末略有下降。

预收帐款余额中无持有本公司 5%以上股份的股东欠款。

4. 应付工资

应付工资余额中主要系根据权责发生制原则计提应付奖金、双薪人民币 2,911 万元，为员工计提的养老金及补充养老金人民币 1,545 万元，各项应付费人民币 608 万元，各子公司的应付工资 1,382 万元等。养老金及补充养老金将划拨至社保基金，奖金及双薪将分别于下半年及年终后支付。应付工资中无拖欠、工效挂钩工资。

5. 应付股利

	<u>2002 年 6 月 30 日</u>	<u>2001 年 12 月 31 日</u>	<u>2000 年 12 月 31 日</u>
	人民币元	人民币元	人民币元
上海市牛奶(集团)有限公司	29,469,551	49,516,866	96,304,179
上实食品控股有限公司	29,469,551	49,516,866	96,304,179
上海国有资产经营有限公司	3,683,694	6,189,608	380,899
大众交通(集团)股份有限公司	3,683,694	6,189,608	380,899
东方希望投资有限公司	3,683,694	6,189,608	380,899
Danone Asia Pte Ltd. (达能亚洲有限公司)	<u>10,254,201</u>	<u>6,570,507</u>	<u>380,899</u>
	<u><u>80,244,385</u></u>	<u><u>124,173,063</u></u>	<u><u>194,131,954</u></u>

根据 2002 年 7 月 29 日董事会决议，对 2002 年 1 至 6 月净利润进行分配，分配情况如下：

	<u>2002 年 1 至 6 月</u>
	人民币元
上海市牛奶(集团)有限公司	29,469,551
上实食品控股有限公司	29,469,551
上海国有资产经营有限公司	3,683,694
大众交通(集团)股份有限公司	3,683,694
东方希望投资有限公司	3,683,694
Danone Asia Pte Ltd.(达能亚洲有限公司)	<u>3,683,694</u>
	<u><u>73,673,878</u></u>

6. 其他应付款

	<u>2002 年 6 月 30 日</u>		<u>2001 年 12 月 31 日</u>		<u>2000 年 12 月 31 日</u>	
	人民币元	比例(%)	人民币元	比例(%)	人民币元	比例(%)
1 年以内	199,745,063	85	167,480,696	80	118,327,142	52
1 至 2 年	21,858,627	9	15,338,586	7	61,305,987	27
2 至 3 年	589,761	-	6,880,944	3	17,102,627	8
3 年以上	<u>13,657,744</u>	<u>6</u>	<u>20,457,086</u>	<u>10</u>	<u>30,189,164</u>	<u>13</u>
	<u><u>235,851,195</u></u>	<u><u>100</u></u>	<u><u>210,157,312</u></u>	<u><u>100</u></u>	<u><u>226,924,920</u></u>	<u><u>100</u></u>

其他应付款余额中持有本公司 5%以上股份的股东欠款情况见附注 40。
帐龄超过三年的大额款项情况如下：

<u>单位名称</u>	<u>所欠金额</u> 人民币元	<u>欠款原因</u>	<u>未偿还原因</u>
DANONE ASIA PTE LTD.	5,966,636	2002 年新增子公司而转入的 借款及代垫款项	协作关系
上海市奶项办	5,465,848	公司成立前借款	协作关系

金额较大的其他应付款项情况如下：

<u>所欠金额</u> 人民币元	<u>欠款原因</u>
54,204,964	应付广告费
30,978,959	应付经销商返利
27,375,191	应付经销商、超市冰柜、冰箱等押金
18,170,568	应付运费
12,840,732	应付设备款

无其他重大的其他应付款项需说明。

7. 预提费用

	<u>2002 年 6 月 30 日</u> 人民币元	<u>2001 年 12 月 31 日</u> 人民币元	<u>2000 年 12 月 31 日</u> 人民币元
奶箱内胆更换	4,620,032	-	-
大修理	2,506,346	-	-
租赁费	1,505,844	-	-
水电费等	6,632,369	1,770,312	1,035,263
	<u>15,264,591</u>	<u>1,770,312</u>	<u>1,035,263</u>

2002 年中期多项费用已发生,尚未支付,导致 2002 年 6 月末余额比 2001 年 12 月 31 日余额上升人民币 13,494,279 元。

8. 一年内到期的长期负债

(1) 一年内到期的长期借款

<u>借款单位</u>	<u>2002 年 6 月 30 日</u> 人民币元	<u>2001 年 12 月 31 日</u> 人民币元	<u>2000 年 12 月 31 日</u> 人民币元
中国建设银行	-	19,000,000	-
市蔬菜办	4,000,000	4,000,000	4,000,000
市副食品基金	2,000,000	2,000,000	2,000,000
丹麦政府贷款	1,321,020	1,480,020	1,236,840
市农业财政处	300,000	300,000	300,000
小计	7,621,020	26,780,020	7,536,840

(2) 一年内到期的长期应付款

	<u>2002年6月30日</u>	<u>2001年12月31日</u>	<u>2000年12月31日</u>
	人民币元	人民币元	人民币元
商标款	5,500,000	5,500,000	7,000,000

2001年12月31日较2000年12月31日有大幅上升。主要原因是一年内到期的中国建设银行贷款增加。

(二) 长期负债

截止2002年6月30日，本公司长期负债总计48,249,452元，主要包括长期借款和长期应付款，具体情况如下：

1、长期借款

<u>借款单位</u>	<u>2002年6月30日</u>	<u>2001年12月31日</u>	<u>2000年12月31日</u>	<u>借款剩余期限</u>	<u>年利率</u>	<u>借款条件</u>
	人民币元	人民币元	人民币元			
中国建设银行	-	19,000,000	19,000,000	不适用	不适用	不适用
丹麦政府贷款	23,778,360	21,902,520	24,118,380	18年	免息	信用借款
市蔬菜办(注)	4,000,000	4,000,000	4,000,000	无	免息	信用借款
市副食品基金(注)	2,000,000	2,000,000	2,000,000	无	免息	信用借款
上海市农业财政处(注)	300,000	300,000	300,000	无	免息	信用借款
减：一年内到期						
长期负债	<u>(7,621,020)</u>	<u>(26,780,020)</u>	<u>(7,536,840)</u>			
一年后偿还的款项	<u>22,457,340</u>	<u>20,422,500</u>	<u>41,881,540</u>			

上述除丹麦政府贷款原币金额为21,600,000丹麦克朗，2002年6月30日汇率为1.10085外，其余借款均为人民币借款。

注：由于是政府扶持建设贷款，故根据借款协议没有规定具体的还款期限。

2000年12月31日较1999年12月31日上升1,570万元，主要是增加中国建设银行贷款用于黑龙江奶粉塔工程项目。2001年12月31日较2000年12月31日下降2,146万元，主要是上述贷款一年内到期于2001年12月31日转出。

2、长期应付款

<u>欠款项目</u>	<u>2002年6月30日</u>	<u>2001年12月31日</u>	<u>2000年12月31日</u>	<u>剩余偿还期限</u>	<u>初始金额</u>
	人民币元	人民币元	人民币元		人民币元
商标款(注)	30,300,000	33,000,000	40,000,000	5.5年	60,000,000
其他	992,112	1,521,957	1,521,957	4年	992,112
减：一年内到期长期负债	<u>(5,500,000)</u>	<u>(5,500,000)</u>	<u>(7,000,000)</u>		
一年后偿还的款项	<u>25,792,112</u>	<u>29,021,957</u>	<u>34,521,957</u>		

注：应付商标款系应付牛奶集团的光明商标购买款。参见附注 40。
上述款项均无利息。

(三) 补贴收入

内 容	2001 年度 人民币元	2000 年度 人民币元	1999 年 人民币元
鲜奶免征增值税(注 1)	13,679,272	8,474,814	11,159,935
子公司农林特产税返还(注 2)	<u>3,347,507</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>17,026,779</u>	<u>8,474,814</u>	<u>11,159,935</u>
占同期净利润比重	<u>11%</u>	<u>8%</u>	<u>15%</u>

注 1：根据财政部、国家税务总局《关于印发<农业产品征税范围注释>的通知》(财税字(1995)52 号)的规定，并经上海市国家税务局第八分局“沪国税八税专(2001)1 号”确认，对公司自产的农业产品所产牛奶加工而成的鲜牛奶实现的销售收入免征增值税，免征的增值税计入补贴收入。公司每月按实申报，在下月缴纳时予以扣除，并确认补贴收入。

注 2：系鄂温克族自治旗人民政府给予呼伦贝尔光明乳品有限公司 2001 年及 2002 年 1 至 6 月农林特产税奖励。

注 3：公司 1999 年、2000 年、2001 年及 2002 年 1-6 月享受的补贴收入分别为 11,159,935 元、8,474,814 元、13,679,272 元和 5,609,766 元。

时间	纯鲜奶销售额	纯鲜奶销项税额	纯鲜奶进项税额	补贴收入
1999 年	310,244,967	40,331,845	29,171,901	11,159,935
2000 年	326,807,099	42,484,922	34,010,108	8,474,814
2001 年	306,908,254	39,898,073	26,218,802	13,679,272
2002 年 1-6 月	178,040,371	23,145,248	17,535,482	5,609,766

根据财政部、国家税务总局《关于印发<农业产品征税范围注释>的通知》(财税字(1995)52 号)的规定，农业生产者销售的农产品免征增值税，企业外购农产品生产、加工后销售的农产品按 13% 税率征收增值税。因此，公司用自己牧场所产牛奶加工而成的鲜牛奶实现的销售收入免征增值税，免征的增值税计入补贴收入，该项优惠已获上海市国家税务局第八分局“沪国税八税专(2001)1 号”确认；公司外购生奶加工的鲜奶按销售收入的 13% 缴纳增值税。

上述优惠政策实际执行时，公司每月按实申报，并在缴纳时予以扣除。公司应缴增值税的核算过程如下：

- 1、公司全部增值税进项计入“应交增值税”借方，计算全部产品的销项税额，并计入“应交增值税”贷方；
- 2、计算免税物的销项，并计入“应交增值税”贷方（红字）；
- 3、计算免税物不得抵扣的进项税额，计入“应交增值税”借方（红字）；

4、转出免税货物的不得抵扣的进项税额，转出免税货物的销项税额，然后把转出进项、销项税额的差额计入“补贴收入”。

(四) 股利分配情况

公司在历年股利分配情况中披露 2000 年 1-6 月实现税后利润 48,529,108 元，所用数据来源于按《外商投资企业会计制度》编制的 2000 年 1-6 月的“利润及利润分配表”；2000 年申报利润表中净利润所用数据来源于按《企业会计制度》编制的 2000 年 1-6 月的“利润及利润分配表”，2000 年 1-6 月实现税后利润 62,638,005 元，2000 年 7-11 月实现税后利润 32,023,790 元，2000 年 12 月实现税后利润 9,573,384 元，将以上 1-6 月、7-11 月和 12 月实现税后利润 104,235,179 元与 2000 年申报利润表中净利润 104,235,179 元相等。

公司对 2000 年 7-11 月和 12 月的利润进行分配，都按照相关规定聘请具有证券、期货及相关从业资格的沪江德勤会计师事务所审计，并出具了德师报(审)字(00)第 P0500 号审计报告和德师报(审)字(01)第 P0185 号审计报告。

公司 2001 年度实现(经审计)的税后净利润 162,906,619 元，于 2002 年 1 月 21 日公司董事会形成决议及 2002 年 2 月 25 日公司股东大会决议通过进行分配。

公司 2002 年 1-6 月实现(经审计)的税后净利润 95,545,306 元，业经本公司 2002 年 7 月 29 日董事会形成决议，分配方案有待于公司股东大会审议通过并付诸实施。

七、股东权益

单位：元

项 目	2002 年 6 月 30 日	2001 年 12 月 30 日	2000 年 12 月 31 日	1999 年 12 月 31 日
股本	501,182,850	501,182,850	501,182,850	489,541,869
资本公积	1	1	1	102,506
盈余公积	64,148,713	42,480,481	3,515,866	9,112,020
其中：公益金	29,783,352	19,375,764	957,338	-
未分配利润	393,764	190,568	40,728	105,592,005
合 计	565,725,328	543,853,900	504,739,445	604,348,400

少数股东权益由于公司 2000 及 2001 年收购、设立许多子公司，故少数股东权益较 1999 及 2000 年大幅上升。

公司于 2000 年 6 月 30 日净资产折股，因此盈余公积 2000 年 12 月 31 日较 1999 年 12 月 31 日下降。2001 年公司净利润增加，计提的法定公积金、法定公益金相应增加，造成盈余公积相应增加。

八、现金流量

本公司现金流动情况及分析

(单位：人民币元)

项 目	2002年1-6月	2001年度
一、经营活动产生的现金流量		
现金流入小计	2,741,323,316	4,354,740,857
现金流出小计	2,543,928,142	3,974,755,238
经营活动产生的现金流量净额	197,394,174	379,985,619
二、投资活动产生的现金流量		
现金流入小计	16,792,790	18,905,829
现金流出小计	170,458,709	363,072,013
投资活动产生的现金流量净额	(153,665,919)	(344,166,184)
三、筹资活动产生的现金流量		
现金流入小计	476,510,000	424,493,180
现金流出小计	492,137,037	482,826,556
筹资活动产生的现金流量净额	(15,627,037)	(58,333,376)
四、汇率变动对现金的影响额		-
五、现金及现金等价物净增加额	28,101,218	(22,513,941)
不涉及现金收支的投资和筹资活动	-	-

九、资产评估

(一) 投入有限公司的资产评估

有限公司设立时，牛奶集团委托大华会计师事务所对其拟投入有限公司的资产分别进行评估，并出具评估报告，该等评估结果已经上海市资产评估中心分别确认。此次评估作为有限公司设立时的出资依据，具体情况如下表：

单位：元

单位（项目）	评估前资产净值	评估前负债	评估前净资产	评估后资产净值	评估后负债	评估后净资产	评估差异额	差异率（%）
牛奶集团部分资产	5,100,000.00	-	5,100,000.00	7,893,589.00	-	7,893,589.00	2,793,589.00	54.78
上海乳品二厂	146,429,387.90	89,583,236.41	56,846,151.49	167,238,501.34	89,583,236.41	77,655,264.93	20,809,113.44	36.61
上海乳品八厂	69,425,673.54	44,701,740.37	24,723,933.17	90,538,095.13	44,717,862.69	45,820,232.44	21,096,299.27	85.33
供销分公司	74,018,518.40	73,586,348.74	432,169.66	75,222,466.73	73,586,348.74	1,636,117.99	1,203,948.33	278.58
三达利牛奶亭公司	6,486,975.13	6,034,572.07	452,403.06	6,686,392.20	6,034,572.07	651,820.13	199,417.07	44.08
乳品培训研究中心	17,803,809.02	29,101,434.88	-11,297,625.86	38,216,220.48	51,507,396.00	-13,291,175.52	-1,993,549.66	-17.65
上海乳品二厂（土地）	6,031,121.00	-	6,031,121.00	28,556,952.00	-	28,556,952.00	22,525,831.00	373.49
上海乳品八厂（土地建筑物）	11,081,754.33	-	11,081,754.33	34,390,657.00	-	34,390,657.00	23,308,902.67	210.34
上海乳品三厂（东申）	1,400,000.00	-	1,400,000.00	1,400,000.00	-	1,400,000.00	0	0
上海第二牧场（马陆）	2,278,024.68	229,320.66	2,048,704.02	2,735,983.77	229,320.66	2,506,663.11	457,959.09	22.35
上海第四牧场	18,523,039.30	6,495,308.51	12,027,730.79	20,933,975.55	6,495,308.51	14,438,667.04	2,410,936.25	20.04
上海第六牧场（浦江）	2,844,424.29	964,287.09	1,880,137.20	3,594,617.29	964,287.09	2,630,330.20	750,193.00	39.90
上海第七牧场	23,582,111.72	18,061,878.20	5,520,233.52	27,325,222.10	18,061,878.20	9,263,343.90	3,743,110.38	67.81
上海奶牛育种中心	13,872,090.77	9,062,887.45	4,809,203.32	16,941,670.54	9,062,887.45	7,878,783.09	3,069,579.77	63.83
上海第十牧场	9,343,085.78	4,396,479.65	4,946,606.13	11,179,121.61	4,396,479.65	6,782,641.96	1,836,035.83	37.12
上海饲料分公司	39,596,611.32	39,429,815.00	166,796.32	39,841,989.65	39,429,815.00	412,174.65	245,378.33	147.11
上海光明运输公司	11,588,071.08	3,526,670.56	8,061,400.52	12,037,479.63	3,526,670.56	8,510,809.07	449,408.55	5.57
合计	459,404,698.26	325,173,979.59	134,230,718.67	584,732,934.02	347,596,063.03	237,136,870.99	102,906,152.32	76.66

（二）收购资产评估

1、为牛奶集团拟转让其拥有的上海乳品二厂的部分资产，大华会计师事务所有限公司对该部分资产进行评估并出具华业字（96）第 921 号资产评估报告，评估基准日为 1996 年 2 月 29 日。该评估结果已经上海市资产评审中心沪评审[1996]281 号文确认，评估价值为 60,243,874.97 元。

2、为牛奶集团拟转让其拥有的 45 项商标权，大华会计师事务所有限公司对该部分资产（商标权）进行评估并出具华业字（96）第 1001 号资产评估报告，评估基准日为 1996 年 2 月 29 日。该评估结果已经上海市资产评审中心沪评审[1996]278 号文确认，商标权的评估价值为 60,527,655.00 元。

3、为牛奶集团拟转让其持有的黑龙江光明 51% 的股权，大华会计师事务所有限公司对黑龙江光明的整体资产进行评估并出具华业评报字（2001）第 002 号资产评估报告，评估基准日为 2000 年 6 月 30 日。该评估结果已经上海市资产评审中心沪评审[2001]101 号文确认，评估值总资产为 152,927,812.14 元，负债为 79,189,894.10 元，净资产为 73,737,918.04 元，增值率为 11.5%。

4、为牛奶集团拟转让其持有的可的便利的股权，上海财达资产评估有限责任公司（现上海上会资产评估有限公司）对可的便利的整体资产进行评估并出具沪财达整评报字[2000]第 64 号资产评估报告，评估基准日为 2000 年 2 月 29 日。该评估结果已经上海市资产评审中心沪评审[2000]240 号文确认，评估值净资产为 2,271 万元。

5、为牛奶集团拟转让其持有的乳品四厂的股权，大华会计师事务所有限公司对乳品四厂的全部资产和相关负债进行评估并出具华业评报字（2000）第 018 号资产评估报告，评估基准日为 2000 年 2 月 29 日。该评估结果已经上海市资产评审中心沪评审[2000]232 号文确认，评估值总资产为 43,665,681.38 元，负债为 29,262,247.77 元，净资产为 14,403,433.61 元，增值率为 37.09%。

6、为牛奶集团拟将上海乳品一厂的部分资产投入光明乳业，大华会计师事务所有限公司对该部分资产及相关负债进行评估并出具华业字（98）第 904 号资产评估报告，评估基准日为 1998 年 6 月 30 日。该评估结果已经上海市资产评审中心沪评审[1998]524 号文确认，评估值总资产为 1,930.49 万元，负债为 1,200.51 万元，净资产为 729.98 万元，增值率为 0.87%。

7、为牛奶集团拟将上海乳品五厂的部分资产投入光明乳业，大华会计师事务所有限公司对该部分资产及相关负债进行评估并出具华业字（98）第 924 号资产评估报告，评估基准日为 1998 年 6 月 30 日。该评估结果已经上海市资产评估中心沪评审[1998]525 号文确认，评估值总资产为 2,398.52 万元，负债为 2,081.18 万元，净资产为 317.35 万元。

8、为牛奶集团拟转让其持有的北京光明的股权，上海上会资产评估有限公司对北京光明的整体资产及负债进行评估并出具沪上会整评报字[2001]第 003 号资产评估报告，评估基准日为 2000 年 12 月 31 日。该评估报告已经上海市资产评估中心以[2001]086 号文件确认，评估值总资产为 33,146,635.81 元，负债为 20,379,371.37 元，净资产为 12,767,264.44 元，增值率为 10.94%。

9、为牛奶集团拟转让其持有的西安光明的股权，上海上会资产评估有限公司对西安光明的整体资产进行评估并出具沪上会整评报字[2001]第 007 号资产评估报告，评估基准日为 2000 年 12 月 31 日。该评估报告已经上海市资产评估中心以[2001]089 号文件确认，评估值总资产为 15,055,761.17 元，负债为 10,628,507.20 元，净资产为 4,427,253.97 元，增值率为 19.86%。

10、为牛奶集团拟转让其持有的武汉光明的股权，上海上会资产评估有限公司对武汉光明的整体资产进行评估并出具沪上会整评报字[2001]第 006 号资产评估报告，评估基准日为 2000 年 12 月 31 日。该评估报告已经上海市资产评估中心以[2001]099 号文件确认，评估值总资产为 28,890,010.81 元，负债为 13,969,771.45 元，净资产为 14,920,239.36 元，增值率为-0.90%。

11、为牛奶集团拟转让其持有的永安乳品 50%的股权，上海大华资产评估有限公司对永安乳品的全部资产及相关负债进行评估并出具沪大华资评报（2001）第 007 号资产评估报告，评估基准日为 2000 年 12 月 31 日。该评估报告已经上海市资产评估中心以 [2001]134 号文件确认，评估值总资产为 41,161,948.52 元，负债为 18,755,178.19 元，净资产为 22,406,770.33 元，增值率为 1.37%。

（三）改制为股份公司的资产评估

大华会计师事务所有限公司对上海光明乳业股份有限公司拟改制为股份有限公司所涉及的全部资产及相关负债进行评估并出具华业评报字（2000）第 42 号资产评估报告，评估基准日为 2000 年 6 月 30 日。该评估结果已经上海市资产评估中心沪评审字[2000]531 号文确认。评估结果汇总表如下：单位：元

项目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增减率 (%)
流动资产	923,801,985.86	918,570,629.08	933,616,871.34	15,046,242.26	1.64
长期投资	50,259,212.84	50,259,212.84	51,211,031.62	951,818.78	1.89
固定资产	285,384,443.74	278,195,158.70	266,458,549.75	-11,736,608.95	-4.22
在建工程	8,953,263.44	8,953,263.44	8,953,263.44	-	-
无形资产	82,399,011.74	82,658,044.40	91,085,592.00	8,427,547.60	10.20
递延资产	2,308,388.07	9,242,470.45	8,519,981.07	-722,489.38	-7.82
资产合计	1,353,106,305.69	1,347,878,778.91	1,359,845,289.22	11,966,510.31	0.89
流动负债	790,417,378.51	785,189,851.73	782,214,926.39	-2,974,925.34	-0.38
长期负债	61,506,076.68	61,506,076.68	61,506,076.68	-	-
负债合计	851,923,455.19	846,695,928.41	843,721,003.07	-2,974,925.34	-0.35
净资产	501,182,850.50	501,182,850.50	516,124,286.15	14,941,435.65	2.98

此次评估的目的是为改制为股份公司提供参考依据，公司未根据该资产评估结果进行调帐处理。

注：1、大华会计师事务所有限公司在对本公司资产评估过程，对帐龄较长的应收帐款未予以确认，将其单独列入“待处理流动资产净损失”，金额为人民币 12,684,470.17 元，同时对公司已计提的坏帐准备 14,079,176 元确认为零（详见资产评估报告中评估价值栏）。大华会计师事务所出具的以 2001 年 6 月 30 日为基准日的资产评估报告仅作为备案之用，并不作为实际出资的依据。

2、2000 年 6 月 30 日公司按如下比列提取坏帐准备，金额为人民币 14,079,176 元（详见截至日为 2000 年 6 月 30 日的《德师报[审]字[00]第 9047 号》审计报告）：

	2000 年 6 月 30 日应收帐款		
	金额	比例	坏帐准备
	人民币元	%	人民币元
半年以内	107,977,090	46.1	-
半年至 1 年	5,699,398	2.4	2,849,699
1 至 2 年	4,455,818	1.9	4,455,818
2 至 3 年	1,033,145	0.5	1,033,145
3 年以上	3,355,582	1.4	3,355,582
	<u>234,306,168</u>	<u>52.3</u>	<u>11,694,244</u>

以上应收帐款中未包括关联方余额人民币 111,785,135 元。

	2000 年 6 月 30 日其他应收款		
	金额	比例	坏帐准备
	人民币元	%	人民币元
1 年以内	37,962,157	44.7	-
1 至 2 年	261,612	0.3	26,161
2 至 3 年	5,884,785	6.9	1,471,196

3 年以上	<u>1,775,147</u>	<u>2.1</u>	<u>887,575</u>
	<u>45,883,701</u>	<u>54</u>	<u>2,384,932</u>

以上其他应收款中未包括关联方余额人民币 38,978,373 元。

3、公司于 2000 年 10 月后，对帐龄较长的资产进行核销，核销金额共计人民币 11,120,748 元。对于其他债权，公司认为尚有回收的可能，因此进行了积极的催收，部分应收款现已收回。

综上所述，2000 年 6 月 30 日有限公司整体变更股份公司的净资产是真实的，并未造成出资不实。

十、验资情况

（一）有限公司设立时验资

1、1996 年 10 月，经外资委沪外资委批字（96）第 1178 号文《关于设立沪港合资经营“上海光明乳业有限公司”的批复》批准，由牛奶集团（中方）和上实资产（外方）共同投资成立光明乳业。公司注册资本 2,950 万美元，合资双方分别出资 1,475 万美元，各占 50%。1996 年 11 月，经外资委沪外资委批字（96）第 1378 号文《关于上海光明乳业有限公司增资及转股的批复》批准，公司注册资本由 2,950 万美元增至 5,900 万美元，由原投资方按原投资比例出资。此两次出资由大华会计师事务所验资并出具验资报告。

2、根据大华会计师事务所华业字（96）第 1285 号《验资报告》，截至 1996 年 12 月 9 日止，投资方已投入 14,750,000 美元，按当日汇率折合人民币 122,431,325 元记入“货币资金”帐户，按合同规定的资本折算汇率折合人民

币 122,390,500 元记入“实收资本”帐户，资本折算差额人民币 40,825 元记入“资本公积”帐户。

3、根据大华会计师事务所华业字（97）第 568 号《验资报告》，截至 1997 年 3 月 14 日止，投资双方继续投入股款 44,257,138.84 美元，按合同规定的资本折算汇率折合人民币 367,213,050 元。其中：367,151,369.12 元记入“实收资本”帐户，61,680.88 元记入“资本公积”帐户。与投入股款相关的资产总额为 899,997,741.09 元，负债总额为 532,784,691.09 元。至此，投资双方应缴资本全部缴足。

（二）股份公司设立时验资

2000年11月，经外经贸部（2000）外经贸资二函字第822号文批准，上海光明乳业有限公司依法整体变更为上海光明乳业股份有限公司。以截止2000年6月30日经德勤华永会计师事务所德师报（审）字（00）第P0474号《审计报告》审计的公司净资产额（总计501,182,851元）中的501,182,850元按1:1的比例折合股本，每股面值1元，另外1元计入资本公积金，由有限公司原六家股东按原比例分别持有。此次出资由德勤华永会计师事务所验资并出具验资报告。

根据德勤华永会计师事务所德师报(验)字(00)第059号《验资报告》，截至2000年6月30日止，公司股东投入的资本为501,182,851元，其中股本501,182,850元，资本公积1元；与上述投入资本相关的资产总额为1,353,106,306元，负债总额为851,923,455元。

十一、期后事项、承诺事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

本公司并无其他重大事项需说明。

（二）承诺事项

（1）资本承诺

截至2002年6月30日止，公司的资本承诺情况如下：

	<u>金 额</u>
	人民币千元
已签约但尚未于会计报表中拨备的资本支出	
引进六连杯酸奶灌装机	10,189
引进速溶功能性奶粉线	26,189
黑龙江松鹤光明4万吨UHT新建项目	9,158
北京光明健能厂建设	6,220
广州光明厂建设	15,889
涇阳光明厂建设	<u>17,004</u>
固定资产投资合计	<u>84,649</u>

2、租赁承诺

截至2002年6月30日止，公司对外签订的租赁期在1年以上的经营租赁合同情况如下：

	1 年以内 (含 1 年) 人民币千元	1 年至 2 年 (含 2 年) 人民币千元	2 年至 3 年 (含 3 年) 人民币千元	3 年以上 人民币千元	合计 人民币千元
土地	808	992	1,023	18,603	21,426
便利店门面	52,200	50,698	46,330	72,201	221,429
牧场	6,863	6,938	6,963	37,924	58,688
生产用房	9,294	9,294	9,281	12,515	40,384
办公用房	4,344	1,764	654	435	7,197
其他	1,144	271	140	86	1,641
合计	<u>74,653</u>	<u>69,957</u>	<u>64,391</u>	<u>141,764</u>	<u>350,765</u>

2002 年 1 至 6 月经营租赁费合计为人民币 38,249 千元。

注：(1) 公司租赁牛奶集团的土地房屋的确定依据是光明乳业与牛奶集团之间于 2000 年 11 月签定的生产用房租赁协议，租金的金额是经双方相互协商确定的。(2) 租赁牧场，每年按照固定租金的形式支付给牛奶集团，年租金为 534 万元。(3) 牧场的收益（损失）由股份公司享有（承担）。

(三) 或有事项

截至 2002 年 6 月 30 日止公司并无重大的担保事项及其他需要说明的或有事项。

(四) 关联交易事项，见本招股说明书第六章。

注：公司目前不存在与上实食品、东方希望及其所有的关联企业的关联交易。发行人分别与达能亚洲、日尔维.达能公司于 2001 年 9 月签订《出资额转让协议》，约定发行人分别以人民币 1 元收购达能亚洲持有的上海达能酸乳酪有限公司（下称：达能酸乳）75% 的股权和日尔维.达能公司持有的上海达能保鲜乳制品有限公司（下称：达能保鲜）75% 的股权。上述两家公司截止 2000 年底净资产合计-3,860,213.00 元（未考虑无形资产价值），造成其经营亏损的主要原因是管理不善。鉴于该两家公司具备良好的销售渠道和“达能乳业”国际品牌综合品牌等无形资产，拥有数条装备精良的生产流水线等固定资产；为避免上市后产生同业竞争，收购后不仅可进一步降低公司生产成本，扩大固定资产规模，提高达能生产设备利用率，提高公司物流系统的管理水平，而且在无偿利用达能品牌的基础上，扩大光明乳品的市场占有率。本次收购是以帐面净资产值为基础，并充分考虑两家企业的综合价值，公司决定以 1 元价格收购上述两公司，此举从光明乳业的产业发展战略角度上分析是符合公司发展思想的。

收购时两家达能公司资产、负债表和所有者权益简表及合并财务报表备考资料：

	2001/12/31	2001/12/31	2001/12/31	2001/12/31	2001/12/31
	达能酸乳酪	达能保鲜	达能汇总	光明乳业	合并后
货币资金	7,408,494	358,032	7,766,526	414,450,030	422,216,557
应收款项	18,264,423	14,056,636	32,321,058	296,522,448	325,708,814
存货	3,608,885	197,952	3,806,837	234,430,632	238,237,469
待摊费用	38,116		38,116	11,846,863	11,884,979

流动资产合计：	29,319,918	14,612,620	43,932,538	957,249,973	998,047,819
长期投资				9,340,000	9,340,000
固定资产	3,185,966	37,061,889	40,247,854	670,276,390	710,524,244
在建工程	1,744,352		1,744,352	70,317,455	72,061,807
其他长期资产	139,900	2,580,159	2,720,060	121,986,298	124,706,358
资产合计：	34,390,136	54,254,668	88,644,804	1,829,170,116	1,914,680,228
短期借款	49,800,000		49,800,000	286,500,000	336,300,000
应付款项	37,446,123	11,001,361	48,447,484	737,498,590	782,811,382
未交税金	586,343	-821,231	-234,888	20,994,324	20,759,436
应付股利				124,363,631	124,363,631
流动负债合计：	87,832,466	10,180,130	98,012,596	1,169,356,545	1,264,234,449
长期负债				49,444,457	49,444,457
负债合计：	87,832,466	10,180,130	98,012,596	1,218,801,002	1,313,678,906
少数股东权益				66,705,782	66,705,782
股本（实收资本）	26,198,093	76,251,260	102,449,353	501,182,850	501,182,850
资本公积		59,249	59,249	1	1
盈余公积				42,480,481	42,480,481
未分配利润	-79,640,423	-32,235,971	-111,876,394		-9,367,791
股东权益合计：	-53,442,330	44,074,538	-9,367,792	543,663,332	534,295,541
负债及股东权益合计	34,390,136	54,254,668	88,644,804	1,829,170,116	1,914,680,228
资产负债率(%)：	255.40	18.76	110.57	66.63	68.61
流动比率(%)	33.38	143.54	44.82	81.86	78.94
速动比率(%)	29.27	141.60	40.94	61.81	60.10

达能并入光明乳业后，对光明乳业的财务状况无重大影响，主要为以下几方面：

1)公司的所有者权益减少了 9,367,792 元，系收购达能时因为该两家公司净资产为负 9,367,792 元产生的股权投资差额，由于公司占达能 75%的股份，所以超过净资产的亏损全部由大股东承担，摊销计入当期损益。2)由于两家达能公司的净资产为负，所以合并后使公司的资产负债率从 66.63%提高到了 68.61%。3)由于两家达能公司有较大的负债，所以合并后使公司的流动比率和速动比率均有所下降，但由于光明的资产规模较大而且财务状况较好，所以下降的幅度较小。

自 2001 年 9 月光明乳业股份有限公司参与管理上海达能酸乳酪有限公司和上海达能保鲜乳制品有限公司以来，通过增效节支、扩大销售、加强内部管理，充分利用达能的品牌及营销网络，两公司亏损面有所缩小，经营情况大有好转。2001 年至 9 月份，两家公司累计实现销售收入 6400 万元。2002 年 1 至 6 月两家公司实现销售收入 5510 万元，实际盈利 849 万元，平均每月盈利 141 万元。通过收购后，有效地整合两家达能公司原有的资源，取得预计的效果。

该等协议目前已获得上海市外国投资工作委员会的批准。律师核查后认为：“公司与达能亚洲和达能日尔维于 2001 年 9 月签订的有关出资额转让协议，达能亚洲和达能日尔维持有上海达能酸乳酪有限公司、上海达能保鲜乳制品有限公司的全部出资额以后将向发行人转让该等公司各 75% 的出资额，收购价格共计人民币 2 元。该等协议的有关条款符合我国法律的相关规定，该等协议于 2002 年 1 月已获得上海市外国投资工作委员会的批准，目前产权交割手续正在积极办理中。”该项收购公司无其他安排。

十二、公司对 2000 年 1—6 月、7-11 月和 12 月的利润进行分配，都按照相关规定聘请具有证券、期货及相关从业资格的德勤华永会计师事务所对 2000 年 1 至 6 月利润、1 至 11 月利润及 1 至 12 月利润进行了审计，2000 年 7—11 月、12 月利润分配系根据上述经审计的利润计算所得。在核算上述 2000 年 1—11 月利润及 2000 年 1—12 月利润时，并未对 2000 年 1—6 月及 2000 年 1—11 月净审计利润进行任何调整。

十三、本公司报告期无重大资产置换、无重大购销价格变化情况。

第二节 发行后预期利润率的说明

根据中国证监会有关盈利预测的规定，本公司不出具盈利预测报告。公司所属行业符合国家产业政策，产业发展前景广阔，且公司在行业地位具备优势明显，具有较强的竞争力，主要体现在管理优势、品牌优势、规模优势、技术优势等方面。目前公司的主营业务市场占有率高、盈利能力强；近年来各项利润指标均持续增长，根据德勤华永会计师事务所出具的审计报告，本公司1999、2000、2001及2002年1-6月分别实现净利润7,691.61万元、10,423.52万元、16,290.66万元和9,554.53万元，加权净资产收益率为14%、16%、28%、16%，远远高于银行同期存款利率；2002年如发行成功，部分募集资金投资项目将从2002年开始产生效益。因此公司发行后的盈利能力将在2001年的基础上进一步保持较高的增长速度，发行当年的预期利润率将高于同期银行存款利率。

主承销商认为：发行人自成立以来经营状况良好，发行人已拥有业内优秀的乳制品行业经营团队，企业经营管理系统健全，加上乳制品行业快速发展，公司历年主营业务和利润总额呈高速增长的趋势。经过对发行人实际生产经营情况和正在履行和将要履行的合同等进行尽职调查，我们认为：如果发行人获中国证监会核准，于2002年内发行，在发行人遵循的国家和地方现行法律、法规，发行人执行的税收政策，现行的汇率、利率，发行人所面临的外部环境及生产经营中未发生不可预见、人力不可抗拒的重大不利变化，发行人有能力确保发行当年的预期利润率不低于银行同期存款利率。

公司律师认为：在预计发行人2002年内发行成功的前提下，根据发行人历年来保持的经营业绩增长趋势，在发行人募股资金到位后，募股资金及募股资金投资项目将从2002年开始产生效益。如果没有不可预见、不可抗拒因素的影响，公司2002年实现的净利润应该在2001年的基础上继续增长一定的幅度，因此发行人发行后的净资产收益率将高于同期银行存款利率，符合《公司法》第137条规定。

第三节 财务指标

一、主要财务指标说明

(一) 主要财务指标

主要财务指标			2002年6月	2001年	2000年	1999年
流动比率			0.76	0.82	1.02	1.67
速动比率			0.59	0.62	0.79	1.37
资产负债率(%)			65.14	63.26	62.79	43.39
应收帐款周转率			8.14	15.75	12.54	9.70
存货周转率			6.07	10.75	9.97	11.41
无形资产(土地使用权除外)占总资产的比例(%)			1.49	1.80	2.59	3.80
研究与开发费用占主营业务收入的比例(%)			0.23	0.39	0.26	0.62
每股净资产			1.13	1.08	1.01	1.23
每股经营活动的现金流量			0.39	0.76	0.54	0.33
净资产收益率(%)	主营业务利润	全面摊薄	150	218	137	63
		加权平均	143	206	108	67
	营业利润	全面摊薄	28	41	30	16
		加权平均	26	39	24	17
	净利润	全面摊薄	17	30	21	13
		加权平均	16	28	16	14
	扣除非经常性收益后的净利润	全面摊薄	16	33	24	15
		加权平均	15	32	21	16
每股收益(元)	主营业务利润	全面摊薄	1.69	2.36		
		加权平均	1.46	2.36		
	营业利润	全面摊薄	0.31	0.44		
		加权平均	0.27	0.44		
	净利润	全面摊薄	0.19	0.33		
		加权平均	0.18	0.33		
	扣除非经常性收益后的净利润	全面摊薄	0.19	0.36		
		加权平均	0.19	0.36		
发行后每股净资产			2.33			

(二) 主要财务指标计算说明

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%(以母公司数据为基础)

应收帐款周转率=主营业务收入/应收帐款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

无形资产(土地使用权除外)占总(净)资产的比例=无形资产(土地使用权除外)/总(净)资产

研发费用占销售收入比例=研究发展费用/销售收入

每股净资产=净资产/期末股本总额

全面摊薄净资产收益率=(报告期利润/期末净资产)×100%

加权平均净资产收益率=(报告期利润/期初净资产+本年净利润/2) × 100%

全面摊薄每股收益=报告期利润/期末股份总数

加权平均每股收益=报告期利润/平均股份总数

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

(三) 净资产收益率及每股收益的计算公式

1. 全面摊薄净资产收益率 = 报告期利润 ÷ 期末净资产

2. 全面摊薄每股收益 = 报告期利润 ÷ 期末股份总数

3. 加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{净资产收益率(加权平均)} = \frac{\text{报告期利润}}{E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0}$$

其中：NP 为报告期净利润； E_0 为期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

4. 加权平均每股收益的计算公式如下：

$$\text{每股收益(加权平均)} = \frac{\text{报告期利润}}{S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0}$$

其中： S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购或缩股等减少股份数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

备注：

(1) 以上发行后净资产、净资产收益率和每股净资产数据未经会计师审核。

(2) 因为股份公司成立于 2000 年 11 月，所以 1999 年、2000 年的每股收益无法计算。

(3) 研究与开发费用的下降：主要由于管理费用中费用分类的改变，1999 年和 2000 年，研发中心的折旧和人员工资均分类为研究与开发费用，但 2001 年，该部分折旧与工资直接分类为管理费用折旧及工资，造成帐面上研发费用的下降。2001 年实际研发费用为 1,397 万元，2000 年全年研发费用为 1255 万元，实际并没有下降。2002 年 1 至 6 月份发生研发费用共 526 万元，但下半年公司将加大研究开发投入。

(四) 计算说明

发行前净利润=2002年1至6月净利润

发行前每股收益=2002年1至6月的净利润/2002年6月末的股本总额

发行前净资产=2002年6月末的净资产

发行前净资产收益率=2002年1-6月净利润/2002年6月末净资产

发行前每股净资产=2002年6月末净资产/2002年6月末的股本总额

第四节 公司管理层的财务分析

一、财务状况分析

(一) 资产质量分析

1、资产规模稳步扩大。公司2002年6月末、2001、2000、1999年末的资产总额分别为20.52亿元、18.29亿元、14.89亿元和10.77亿元。2002年6月末资产总额分别是2001年、2000、1999年末资产总额的1.12倍、1.38倍和1.91倍。

2、资产结构稳定。本公司从1999年到2002年6月末，公司的资产包括流动资产、长期投资、固定资产与在建工程、无形资产及其他资产等。流动资产占总资产的比重稳定在50-60%左右；无形资产及其他资产比重逐年下降，从1999年的8.31%，分别下降到2002年6月底的5.89%。具体结构如下表所示：

资产	2002年6月末	2001年末	2000年末	1999年末
流动资产	51.01%	52.33%	59.35%	62.18%
长期投资	0.82%	0.51%	0.02%	0.13%
固定资产与在建工程	42.28%	40.49%	33.27%	29.38%
无形资产及其他资产	5.89%	6.67%	7.36%	8.31%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

3、资产质量较高。具体主要表现在以下方面：

一是货币资金比例稳定，1999、2000、2001年末及2002年6月30日，货币资金占总资产的比例分别为31.01%、29.29%、22.61%和21.53%，表明公司资金充裕、运转正常。

二是应收帐款周转快、货款回收风险小，1999年、2000年、2001年及2002年1-6月，应收账款周转率分别为9.70次/年、12.54次/年、15.75次/年、8.14次/年，周转天数分别为37.11天、28.71天、22.86天、22.11天；截止2001年12月31日，公司应收帐款余额2.50亿元，虽占流动资产总额的26.11%，但帐龄在一年以上的仅占2%，并已全额提取了坏账准备，没有三年以上的应收账款，表明公司销售信用良好、货款回收的风险小。

三是库存低、存货周转快，1999年、2000年、2001年及2002年1-6月，存货周转率分别为11.41次/年、9.97次/年、10.75次/年、6.07%次/年，周转天数分别为31.55天、36.11天、33.49天、29.65天，存货周转率相对于1999年，

2000 年仅有小幅下降，其主要原因是本公司在 2000 年 5-11 月收购了可的、杭州销售公司等 12 家公司，这些公司的存货直接增加了本公司的年末存货，但這些公司的销售收入只有从被本公司收购之日起才计算为本公司的销售收入，这一因素直接导致了本公司存货周转率的下降。本公司在 2001 年上半年收购永安等四家公司，同样的原因导致了 2001 年底存货周转率的下降。

存货周转率相对于 2000 年，2001 年有所上升，表明公司存货管理先进，在与同行业指标比较中处于较高水平。

四是无形资产占净资产的比例符合中国证监会的相关规定。2001 年末公司无形资产余额为 8,085.47 万元，其中土地使用权余额 4,785.47 万元，扣除土地使用权后无形资产占净资产的比例为 6.07%；2002 年 6 月 30 日公司无形资产扣除土地使用权后占净资产的比例仅为 5.42%，符合中国证监会关于首次公开发行股票的发行人“发行前一年末无形资产（不含土地使用权）占净资产的比例不高于 20%”的规定。

公司严格按照《企业会计制度》的规定，对各项资产进行了全面检查，并根据谨慎性原则的要求，合理地预计各项资产可能发生的损失，对可能发生的损失计提了资产减值。截止 2002 年 6 月 30 日，本公司各项资产减值准备余额 4,131.36 万元，其中：坏帐准备 2,551.22 万元、存货跌价准备 401.40 万元、固定资产减值准备 1,176.04 万元。

（二）资产负债结构、股权结构的合理性分析

1、资产负债结构较为合理。1999 年、2000 年、2001 年和 2002 年 6 月 30 日，公司资产负债率分别为 43.36%、63.11%、63.26%、65.14%。1999 年至 2001 年资产负债率的变化情况，表明公司能及时把握机遇，在确保较高盈利水平的前提下，充分利用合理的负债经营手段，快速扩大和提升公司生产经营规模，建立自己的产品优势和竞争优势，并取得了良好的经济效益。2000 和 2001 年末净资产占总资产的比例分别为 37.21%和 36.74%，均高于中国证监会关于首次公开发行股票的发行人“发行前一年末净资产占总资产的比例不低于 30%”的规定。公司上市后，资产负债率约为 41%左右，必将进一步促进公司快速、健康地发展。

2、股权结构及股东特色。截止 2002 年 6 月 30 日，公司共有股份 501,182,850 股；其中国有法人股 225,532,283 股，占 45%；社会法人股 275,650,567 股，占 55%。公司的股权设置、股权变动、股本结构合法、合规、真实、有效，其产权界定和确认不存在纠纷及风险。公司利用改制设立股份公司之时，为建立具有国际水准的决策机构，充分吸收国内外同行业优秀企业加盟本公司。原大股

东上实食品是上实控股有限公司（香港上市公司）的全资子公司；牛奶集团是大型国有独资企业；新股东东方希望是以经营饲料生产为主的知名民营企业；达能亚洲为法国达能集团子公司，其乳制品和饼干产销量位居世界首位；大众交通为一家早期成功上市的公司，具备丰富资本市场运作经验；国资公司是上海市政府直接授权经营管理的专业大型投资公司。

（三）现金流量与偿债能力分析

经营活动产生的现金流量充足。2001 年度、2002 年上半年经营活动产生的现金流量净额分别为 3.80 亿元、1.97 亿元，远高于同期的净利润 1.63 亿元、0.95 亿元，说明公司实现的利润质量高，经营活动的现金流转充足，现金支付正常。每股现金流量保持业内良好的水平，2001 年和 2002 年上半年分别为 0.76 元和 0.39 元。

由于公司加大主营业务的投入，对外投资力度强劲。2001 年、2002 年上半年投资活动产生的现金流量净额分别为 -3.44 亿元和 1.54 亿元。

二、近三年业务的进展与盈利能力分析

（一）业务进展顺利，主营业务收入持续大幅增长。1999 年、2000 年和 2001 年主营业务收入分别与上年同期增长 33.84%、55.86%和 54.41%，表明公司业务发展迅速。2002 年上半年实现主营业务收入 2,300,266,615 元，占 2001 年全年的 65%，主营业务收入仍然保持强劲的发展态势。

（二）盈利能力较强并稳步上升。1999、2000 年、2001 年、2002 年 1 - 6 月销售毛利率分别为 26.08%、30.39%、34.62%和 36.82%，呈现出稳步上升之态，表明公司销售盈利能力强。1999、2000 年、2001 年、2002 年上半年加权平均净资产收益率分别为 14%、16%、28%和 16%，扣除非经常损益后加权净资产收益率分别为 16%、21%、32%和 15%。

三、未来业务目标及盈利前景

公司将利用募集资金，建设保健发酵乳品生产基地和大型现代物流基地，扩大液态保鲜奶、超高温灭菌奶生产能力，进行营养保健食品科技开发，补充营运资金，这将大大提高本公司主营业务产品的质量和附加值及整体盈利水平，保证股东利益的实现。

四、公司主要财务优势

(一) 公司作为在国内乳制品行业居于领先地位的企业，通过几年的努力以在消费者中树立起了自身的品牌形象，加上覆盖全国的营销网络，公司已经初步建成了贴近市场、与消费者进行直接交流的经营架构。这为公司今后不断推出新产品、保持持续稳定的发展提供了良好的渠道。

(二) 公司的财务制度健全，财务风险较小。公司的应收账款和存货管理情况良好，周转速度较快；长期偿债能力较强；现金流量稳定，收益质量良好；盈利能力和资产的使用效率都在不断提高。

(三) 强劲的盈利能力和利润规模，进一步巩固公司与银行的信用关系。公司一直重视股东、债权人及其他相关利益者之间商业信用的建设，特别是近年来，乳制品行业的快速增长和公司在乳业行业中综合实力提升，为公司在经营活动过程中间接融资提供坚实的基础，目前与多家商业银行机构建立长期良好、稳定的关系。

五、公司可能面临的财务困难

与此同时，公司在财务方面也存在着困难，这主要体现在公司追求的快速发展目标与资金实力限制之间的矛盾。公司近年来的发展均依靠自身的利润积累和负债，这样长期下去会限制公司的发展速度，可能导致公司财务状况恶化。三年来，公司通过不断在全国范围内建设和收购了相当规模的奶源基地、生产工厂以及销售机构，使公司取得持续高速的发展，但也使基本财务结构出现了大幅的变化。特别是在 2001 年实现增长 54.41% 的同时，流动负债快速增加，影响了公司短期偿债能力，不利于公司今后进一步的发展。因此，通过公开发行股票的方式实施融资，增强公司的资金实力，为公司成为国际化大公司奠定坚实的基础。

第十章 业务发展目标

一、发展计划

（一）总体目标

公司的总体目标是保持国内乳品行业综合实力排名第一的位置，争取用十到十五年的时间跻身世界乳业十强。在未来的两三年内，为实现这个目标，光明乳业将继续利用全国的资源做全国的市场，发展成为一个全国性的乳品公司。

（二）主要经营理念

公司的经营理念是“为股东创造价值、为顾客创造价值、为社会创造价值、为员工创造价值”。

（三）发展战略

在未来的4年内，光明乳业仍以乳品经营为其核心产业和主营业务，将以乳品产业链适时带动相关产业/子公司的纵向发展，上市后将以资产经营为手段加速自身的横向外部增长。

（四）整体经营目标

到2006年，公司发展成为一个以乳品加工销售为核心，跨牧业、现代物流业、连锁商业的集团公司，实现年销售额165亿元，利润10.5亿元，年加工原料奶230万吨，争取成为世界乳业25强之一。

（五）主要业务的经营目标

估计到2006年，公司各个主要业务将达到以下经营目标：

液态奶业务：低温保鲜产品实现销售收入80亿元；常温产品实现销售收入50亿元；有机乳品实现销售收入7亿元。

牧业业务：发展以饲料、冻精、胚胎等产品的销售和牧业技术服务为主的牧业服务业，实现销售收入7亿元。

物流业务：发展以冷链为核心现代物流企业，实现销售收入 2 亿元。

连锁便利店业务：到 2006 年，在上海、江苏、浙江建设具有国际标准的连锁便利商店 2000 家，实现年销售额 30 亿元。

（六）技术开发和创新计划

公司在研发费用上的投入逐年增长，并且呈现加速增长的趋势。2001 年全年研发费用为 1,397 万元，2000 年全年研发费用为 1,255 万元。同时 2002 年依据经董事会批准的年度经营预算，2002 年计划投入 2,646 万元，比上年度增长 89%。公司目前主要技术开发和创新计划如下：

1、乳制品方面：重点开发形成干酪、甜食、保健乳制品为三大产品系列；引进新型加工工艺和加工技术，重点研究开发新型发酵技术和菌种、膜处理技术、浓缩干燥技术以及新鲜奶酪和加工干酪技术；开发功能性益生菌的筛选、分离和保存技术，获得专利性菌株，有针对性开发功能性配料，形成新的产品定位；开展新一代婴儿配方奶粉的研究，重点增加产品的生理活性。

2、牧业方面：寻找建立合理的饲料结构和配方，重点开发可持续高产的饲料技术，在维生素、微量元素以及奶牛氨基酸有所突破；建立不同规模、不同气候条件下的奶牛饲料管理模式，重点研究南方、北方的饲料特点和管理模式。引进优良种质，开展全面提高蛋白质和脂肪含量的遗传育种工作；开发常见疾病的诊断技术和疫苗使用技术。

公司将继续坚持“高科技光明”的发展战略，加大科研开发投入力度，进一步提升公司产品的科技含量，继续保持行业技术领先的优势。本次募集资金将有大量资金用于新产品的研发及技术中心的建设，

二、拟定上述计划所依据的假设条件

3-5 年内国内政治经济社会发展不出现大的意料之外的变化，我国经济将继续保持适度的增长，年经济递增在 7% 左右，社会继续保持安定。随着改革的进一步深化，国内的市场一体化程度将加快。

2001 年我国加入 WTO，国内乳品的价格总体呈现下降的趋势。由于饲料进口成本的降低以及农村产业结构调整中出现的养牛热潮，将极大地推动牛奶的生产和消费。

消费的持续快速增长。我们估计，乳品消费、特别是液态奶的消费将持续

快速增长，到 2005 年，全国人均消费乳品将达到 14 千克。

乳品行业整合，生产能力完成向主要大型企业集中。我们估计，到 2005 年，5 家主要的乳品生产企业的市场份额将超过 70%。

三、实施上述计划将面临的主要困难

资金的保障：截至 2002 年 6 月 30 日，公司的净资产总额为 56,572.53 万元，资产总额为 205,204.63 万元，资产负债率(母公司)为 65.14%，2002 年 1-6 月实现主营业务收入 230,026.66 万元，净利润 9,554.53 万元，以上指标均居于国内同行业先进水平。目前，公司的主要市场在上海和江苏、浙江地区，未来的两三年内，公司计划通过一系列的投资，进入华南和华北两个大市场。充裕的资金保障是实现这个计划的关键。

原料的供应：目前制约国内乳品消费的一个重要原因是有效供给不足，由于地理差异和牛群自然繁殖的原因，消费的增长大大高于原料供应的增长。供需缺口部分由进口乳制品填补。公司经过数年的经营，在华东和东北已经拥有了相当规模的原料供应基地，但是进入华北和华南市场成功与否，将取决于公司是否能在当地获得足够的原料供应。

进入各个地区市场时可能面对的地方保护主义：目前，乳品行业中，小型的地方性企业的小规模、低水平生产是我国乳业资源低水平利用的主要原因。国内很多地区的市场发育程度不高，当地政府对外地大企业的进入怀着矛盾的心理。但是随着各地政府大力扶植农民养牛，推进农村产业结构调整，地方政府将更加倾向于和大企业进行合作。

四、发展计划与现有业务的关系

以上发展计划是在公司现有主营业务的基础上，按照公司发展战略和目标的要求制定。发展计划如能顺利实施，将极大提高公司现有业务水平和产业规模，提升公司核心竞争能力，进一步巩固公司在国内乳业中的龙头地位。

五、本次募股的作用

本次股票发行，扣除发行费用后公司预计募集资金 95,039 万元左右，对于实现以上业务目标具有关键作用，主要体现在：

1、有助于实现公司现有产品结构的升级和生产技术的改进

保健发酵乳品基地项目，投资 7,445 万元，项目建成以后，将新增搅拌型酸奶生产能力 30,000 吨/年；营养保健食品科技开发项目，投资 13,500 万元，项目建成以后，将提升公司的科技研究水平和新产品研发的能力；引进速溶功能性奶粉项目，投资 4,109 万元，速溶奶粉配套项目，投资 2,975 万元，项目建成以后，将形成鲜牛奶处理能力 150,000 吨/年；引进风味酸奶生产线项目，投资 4,480 万元，项目建成以后，将新增风味酸奶生产能力 24,000 吨/年；液态奶车间及配套项目，投资 2,996 万元，引进液态奶前处理系统项目，投资 4,141 万元，项目完成以后，将形成原料奶处理能力 200,000 吨/年。

2、有助于实现公司在主要市场的扩张

保鲜乳品厂改建项目，投资 2,950 万元，引进屋形纸盒保鲜奶生产线项目，投资 4,459 万元，项目建成后，在北京地区将形成牛奶 60,000 吨/年的生产能力，其中保鲜奶生产能力 36,000 吨/年；引进保鲜奶自动灌装线项目，投资 5,627 万元，项目建成后，将新增纸盒保鲜奶灌装生产能力 45,000 吨/年；引进超高温灭菌关键设备以及技术改造项目，投资 2,950 万元，引进超高温自动灌装线项目，投资 5,612 万元，项目建成后，将形成超高温灭菌奶 60,000 吨/年的生产能力。

3、有助于公司获得稳定优质的原料供应

投资 2,910 万元建设机械化挤奶站项目，项目建成以后，在黑龙江富裕地区将形成 120,000 吨/年的原料奶收集能力，以保证在该地区光明松鹤工厂 10 万吨奶粉和 1.8 万吨超高温灭菌奶的生产。

4、有助于公司开拓与乳业发展相关的其他业务

大型现代物流基地项目，投资 16,970 万元，项目建成以后，将改善公司的物流供应链，利用先进的电子计算机管理网络和冷藏系统确保保鲜产品所必须的冷链储运标准。

同时，公司的上市为公司的持续融资开辟了与资本市场的通道，为今后的发展提供了资金保证；公司作为公众公司，极大地提高了公司的知名度和影响力，将促使公司进一步完善公司治理结构等，实现公司运行机制的升级，增强公司员工的凝聚力和对公司所需优秀人才的吸引力。因此，本次募股资金的运用将对实现公司业务目标具有极大的促进作用。

第十一章 募集资金运用

本次预计发行人民币普通股 1.5 亿股，按发行价 6.50 元/股计算，扣除发行费用后实际募集资金 95,039 万元。

股东大会的主要意见

2000 年 11 月 20 日，本公司 2000 年第一次临时股东大会通过决议，同意董事会提出的关于募集资金投资项目方案。股东大会认为：这些项目的实施符合国家产业政策，符合公司发展战略，应根据项目的轻重缓急尽快安排实施。如所募集资金不足，通过银行贷款解决；如所募集资金用余，用于补充流动资金。

一、募集资金投资规模及方向

本公司将妥善使用本次发行募集资金，贯彻立足上海、利用全国资源、面向全国市场的产业发展方针，加大核心技术的科研开发力度，依托高科技，提高主要产品的技术含量和质量稳定性，全面提高核心产品的竞争力；有计划有步骤地实施企业并购并加以改造，充分利用现有成熟的产业资源，稳步提高市场占有率，增强公司的抗风险能力。经本公司临时股东大会决议通过，按照由重到轻、由急到缓的次序排序，拟将所募集资金用于以下项目，

1、建设保健发酵乳品生产基地

投资总额 7,445 万元，其中固定资产投资 5,445 万元，铺底流动资金 2,000 万元。将用于对现有乳品八厂厂房进行改扩建，引进国际流行的子母杯酸奶灌装线、六连杯酸奶灌装线和塑料条形包装生产线各一套及相关配套设备。本项目建成后，发酵乳品生产基地将成为国内乳品行业中加工能力最大，设备和工艺技术最先进的专业化发酵乳品加工基地。

2、扩大液态保鲜奶和 UHT 超高温灭菌奶生产能力

投资总额 18,376 万元，其中固定资产投资 15,376 万元，铺底流动资金 3,000 万元。将用于对现有乳品二厂液态奶车间及配套改扩建，引进屋型纸盒保鲜奶自动生产灌装线，引进超高温灭菌奶自动生产灌装线，引进液态奶自动前处理系统。

3、营养保健食品科技开发

投资总额 13,500 万元,其中固定资产投资 10,500 万元,铺底流动资金 3,000 万元。将投资进行转基因食品基础研究,软、硬质风味奶酪研究和开发,完成乳品中试生产改造,研究开发有机乳品、有机豆制品,推广奶牛遗传基因改良及高产技术,建立企业资源计划管理信息中心。

4、建设大型现代物流基地

投资总额 16,970 万元,其中固定资产投资 12,970 万元,铺底流动资金 4,000 万元。投资建设大型物流运送中心,营运管理中心,发展华东 12 城市 200 家可的便利店,扩建全国 20 个城市电子商务送货网络。

5、增资黑龙江光明松鹤乳品有限公司

投资总额 12,944 万元,其中固定资产投资 12,494 万元,铺底流动资金 450 万元。将用于速溶奶粉生产线公用设施技术改造及厂房配套改扩建,引进速溶功能性奶粉生产线,引进超高温灭菌奶的关键设备并技术改造,建设机械化挤奶站及收奶运输系统。

6、增资北京光明健康乳业有限公司

投资总额 11,889 万元,其中固定资产投资 8,889 万元,铺底流动资金 3,000 万元。进行保鲜乳品厂扩建工程,引进风味酸奶自动生产线,引进屋型纸盒保鲜奶自动生产线。

以上项目投资总额为 81,124 万元,其中 50,654 万元投向乳制品的生产(保鲜奶 15,130 万元,酸奶 13,400 万元,超高温灭菌奶 12,130 万元,奶粉 9,994 万元),16,970 万元用于建设大型现代物流基地,13,500 万元用于营养保健食品的科技开发。

二、募集资金使用年度计划

单位:万元

项目名称	投资总额	年度投资计划				批准文号
		2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	
1、建设保健发酵乳品生产基地项目	7445	4102	3343	-	-	沪经技(2000)835 号
2、扩大液态保鲜奶和 UHT 超高温灭菌奶生产能力项目	18376	4793	5590	4993	3000	沪计产(2001)006 号
3、营养保健食品科技开发项目	13500	5160	5964	6350	670	沪经技(2000)840 号
4、建设大型现代物流基地项目	16970	2990	8792	5188	-	沪经技(2000)836 号
5、增资控股子公司光明松鹤乳品	12944	7059	3536	2349	-	沪计产(2001)004 号

6、增资控股子公司北京健康乳业	11889	-	6552	5337	-	沪计产(2001)003号
合 计	81124	19460	33777	24217	3670	-

本公司计划募集资金投资部分项目已通过银行贷款提前建设。2001年投资19,460万元、与计划相符；2002年计划投资33,777万元，上半年已投资10,905万元；截止2002年6月30日，六个项目共计已投资30,365万元，各项目投资额详见本章节各个子项目的具体情况。待本次成功发行股票筹集资金后，将其中一部分归还上述已投资项目的银行借款。

三、募集资金投资项目效益估算

项 目 名 称	投资总额 (万元)	新增净利 润(万)	投资回收 期(年)	内部报 酬率	产生效 益期
1、建设保健发酵乳品生产基地	7445	5040	3	37%	2003
2、扩大液态保鲜奶和UHT超高温灭菌奶生产能力	18376	3879	4.8	20.6%	2003
3、营养保健食品科技开发	13500	5794	5.3	19.3%	2005
4、建设大型现代物流基地	16970	5250	3		2003
5、增资控股子公司松鹤乳品	12944	2413	5.3	18.3%	2003
6、增资控股子公司健康乳业	11889	3280	4.3	17.2%	2004
合 计	81124	25656	-	-	-

上述项目建成投产后，预计年增产保鲜奶81,000吨、酸奶54,000吨、UHT超高温灭菌奶51,000吨和功能性奶粉13,000吨。上述项目建成达产后，公司年新增销售收入472,162万元，新增税后利润2.57亿元。大型现代物流基地的建成，可使本公司产品销售在全国初步构成一张物流网，营养保健食品科技开发项目预计新增高科技含量的新产品20余项，保证了公司可持续发展，为公司长远发展奠定了坚实的基础，最终实现“高科技光明”的发展战略，为广大投资者带来丰厚回报。

上述项目的财务效益分析参照国家有关规定，并根据项目的自身特点，作适当的调整和补充后，测算财务评价的各项经济效益指标。以上数据未经审计，仅作为一种预测，供投资者参考。

以上项目的建设期均在一年以上，目前公司已用自有资金和银行借款对部分投资项目按原投资计划前期投入，本次募集资金的实际投入时间将按募集资金实际到位时间和项目的进展情况作相应调整，项目的实际效益可能与原估算值有一定差异。鉴于投资项目本身具有的不确定性，公司再次提醒投资者考虑募集资金的投资风险。

四、募集资金投资项目简介

1、建设保健发酵乳品生产基地项目

发酵乳制品是乳制品中的一个最大的衍生分类产品，除了现有普遍生产的纯酸奶之外，发酵乳制品还包括了乳酸菌饮料、乳清发酵制品、果料酸奶、果仁酸奶、长寿命保鲜酸奶等等。近年来，酸奶市场呈现较好的上升势头，连续几年以超过 30% 的增长率上升，预计 2002 年全国的市场容量可以达到 45 万吨。在所有的发展产品种类中，又以新包装和新口味的产品发展为最快。

本公司目前在全国的酸奶市场份额中，约占有 11% 的市场占有率，而在上海地区，则占有 48% 以上的份额，在邻近上海的江浙市场，占有率也逐年提高，目前约占有 30% 的市场占有率。随着城市化进程的加快、基础设施的进一步完善以及公司销售网络的扩大，公司酸奶产品的销售额也日益扩大，公司现有的生产能力和包装品类都已经不能满足市场发展的需要，为此，本项目计划引进目前国际上流行的子母杯酸奶灌装线、六连杯酸奶灌装线和塑料条形包装生产线各一套及相关配套设备。这三套设备均具有世界领先水平，为国内首次引进。

光明乳业目前控制着上海地区约 90% 的奶源，控制存栏奶牛约 52,000 头，在上海地区的年收购生奶量 23 万吨，近年来，光明乳业已经将奶源收购范围扩大到在整个长江三角洲地区。同时，由于酸奶可以利用一部分优质奶粉作为原料，为奶源调配带来很大的方便。因此，奶源问题可由光明乳业内部统一调配解决。

本项目预计总投资 7,445 万元，其中固定资产投资 5,445 万元（其中含引进设备用汇 356 万美元），铺底流动资金 2,000 万元。固定资产投资具体安排如下：土建 955 万元，公用设施 730 万元，国内工艺设备 810 万元，国外引进设备 2,950 万元。截止 2002 年 6 月底，该项目已累计完成投资 4,383 万元。

本项目建成后，发酵乳品生产基地将成为国内乳品行业中加工能力最大，设备和工艺技术最先进的专业化发酵乳品加工基地，项目达产后预计增加年生产能力 30,000 吨，年新增销售收入 34,287 万元，税后利润 5,040 万元，内部报酬率 37%，投资回收期 3.0 年。该项目已经上海市经济委员会沪经技（2000）835 号文批准立项。

2、扩大液态保鲜奶和 UHT 超高温灭菌奶生产能力项目

光明乳业乳品二厂专业化分工生产液态保鲜奶和 UHT 超高温灭菌奶和保鲜果汁，为了进一步提高专业化生产水平，扩大生产规模，提高产品技术含量，增强企业竞争能力。本项目计划对液态奶车间进行改扩建，主要分步安排发展

液态奶自动前处理设施，引进屋型纸盒保鲜奶自动生产灌装线和 UHT 超高温灭菌奶生产线各一条，以扩大保鲜奶和 UHT 奶的生产能力，适应市场需求。

(1) 引进屋型纸盒保鲜奶自动生产灌装线

屋型纸盒保鲜奶属于中高档产品，90 年代初在国内的乳品市场上由本公司首创引进这一新颖的国际流行包装形式。发展初期，由于受到价格和商业冷链的制约，主要集中在经济发达城市进行销售。但随着国民经济的发展，城市商业业态的进步，居民收入的增加，消费者对乳制品品质要求的提升，这一产品和消费观念正日益被广大消费者所接受，市场容量日益扩大，其中，以上海和华东地区的保鲜奶市场最重要，约占全国市场份额的 80%。而北京、广州、成都等其他大城市也都已起步，市场发展潜力巨大。预计今后几年中，上海、华东地区和周边省份的保鲜奶市场仍将继续以每年 30% 以上的速度增长。本项目计划引进的屋型纸盒自动生产灌装线均为美国生产的新型双头快速灌装线，包装速度比原型号提高一倍，非常适合开发新颖产品和降低成本。

(2) 引进超高温灭菌奶自动生产灌装线

在国内液态乳制品总量高速增长的整体背景下，UHT 灭菌奶的增长速度更快一些，近年来市场总量以 60% 的速度增长。国内市场的总体销售情况很好，虽然目前品牌众多，但随着竞争的加剧，市场份额将偏向质量好，品牌知名度高的产品。从地域上说，UHT 灭菌奶是液态奶中保质期最长、运输和分销成本较低的产品，可以利用经销商分销至二三类城市甚至乡镇，所以具有很大的市场潜力。本项目计划引进的自动 UHT 灭菌奶生产灌装线均为国内首次引进的快速压力灌装线，包装速度比原型号有较大提高，包装盒形式也比较多样，非常适合开发新颖和高附加值的产品。

(3) 引进液态奶自动前处理系统

液态奶车间引进液态奶前处理设备并扩大处理能力，主要为后续液态奶生产能力和包装能力的扩大提供前道加工。本项目计划引进的液态奶自动前处理系统是目前国际上先进的成套自动化设备，对提高产品的质量和水准的升级将起到非常重要的作用。

(4) 液态奶车间及配套改扩建

在现有液态奶生产车间的基础上，进行厂房改扩建 9,380 平方米，建设相应配套公用设施，为后续项目扩大液态奶生产能力提供基础设施条件。

本项目预计总投资 18,376 万元，其中固定资产投资 15,376 万元（其中含用汇 1,491.4 万美元），铺底流动资金 3,000 万元。固定资产投资具体安排如下：

土建 1,292 万元，设备及安装工程 12,550 万元，其他建设费用 150 万元，预备费 1,384 万元。截止 2002 年 6 月底，本公司累计已完成投资 5,561 万元，其中对保鲜奶自动生产线投资 310 万元，对 UHT 自动生产罐装线投资 2,565 万元，对液态奶自动前处理系统投资 768 万元，对液态奶车间及配套工程投资 1,918 万元。

该项目建成达产后，预计增加年生产保鲜奶 45,000 吨，超高温灭菌奶 33,000 吨的能力，年新增销售收入 39,108 万元，税后利润 3,879 万元，内部报酬率 20.6%，投资回收期 4.8 年。

该项目已经上海市发展计划委员会沪计产（2001）006 号文批准立项。

3、营养保健食品等科技开发项目

为了加强光明乳业的高科技核心竞争力，不断推出高附加值、高科技含量、消费者喜爱的新产品，实现“高科技光明”的战略需要，本项目主要投向以下 6 个方面：

（1）投资 2,980 万元用于转基因食品基础研究

A、转基因动物及生物反应器的研究

牛乳作为一种营养丰富的产品在人们的日常生活中扮演着不可或缺的角色，包含了维持人体营养及生长所需的各种营养成分。乳牛的乳腺被各国学者公认为最好的生物反应器，将牛乳中含量较低的乳铁蛋白、免疫球蛋白或外源的人源生长因子在乳牛中增强表达后，通过乳牛乳腺的分泌作用，可生产乳铁蛋白、免疫球蛋白或人生长因子等生物医药产品。因此，在国内市场会形成以乳为载体的保健食品新领域。

B、口服疫苗

尽管部分疫苗通过注射途径进行免疫是一种行之有效的方法，但采用口服途径进行免疫已越来越多地被认可，而且更安全、副反应更小。研究发现，利用人们日常食用的乳酸菌作为口服疫苗的载体更安全有效，国际上研究成功的例子（如伤寒杆菌口服疫苗）已不胜枚举，已成为进行人体免疫的一种常规方法。通过将决定致病菌抗原性的基因克隆到乳酸菌染色体上以后，进行培养、表达，可获得免疫效果好、安全性高的口服疫苗。

C、具有特定疗效作用的活菌制剂的研制开发

利用具有特定健康疗效作用的益生菌（以乳酸菌为主）来促进和改善人体健康是目前国际上保健功能食品研制、开发的中心领域之一，已证实益生菌在

预防和治疗各种肠道疾病、提高机体免疫力、减缓肿瘤发病率及预防各种心血管疾病（如高血压、高胆固醇和心血管梗塞）等方面具有明确的作用。因此，研制和开发具有特定疗效作用的益生菌产品（包括益生菌保健食品、胶囊、片剂、活菌饮料等）对改善人们的健康有重要的作用。光明乳业技术中心乳品研究所已在这方面从事了大量的研究，积累了丰富的技术经验。

D、重组基因产品和快速诊断试剂盒的研制开发

乳酸菌作为新兴的安全有效的克隆、表达载体，可用于多种重组基因治疗产品（如人源白介素、干扰素、生长因子、血管生长因子等）和用于多种疾病（如心血管疾病、肿瘤、老年痴呆症等）早期快速诊断试剂产品的生产。

（2）投资 2,950 万元用于软、硬质风味奶酪研制与开发

干酪是国外乳制品中最重要的一种，是国外牛奶消费的主要形式，占整个牛奶产量的 12~50%左右。干酪作为一种发酵乳制品，是一种健康长寿食品，营养密度极高，同时干酪又是乳制品中利润最大的产品。而干酪在我国的消费可以说仍处于起步阶段，所有干酪几乎都是国外进口，或者在国外定牌加工，国内涉足该产品的企业很少。因此加入 WTO 后，光明乳业进行软、硬质风味奶酪的研制与开发是必要的和切实可行的。

（3）投资 2,550 万元用于有机乳品、有机食品研究开发

有机食品是未来发展的方向，国外有机牛奶的兴起更进一步加快有机食品的发展速度，在我国当前流行的绿色食品可以讲在一定程度上是有机食品的先锋。本公司尝试建立有机食品生产示范基地，为提高光明乳业未来产品的竞争力做好充分的准备。

（4）投资 1,280 万元用于完善食品中试生产设施

光明乳业技术中心的硬件优势之一是拥有设备齐全的中试工厂，拥有中试工厂使我们的研究范围和应用能力与众不同，既有别于高校、研究所，又与企业单纯的新产品开发不同。随着公司的发展和技术的进步的加快，几年前引进的设备多少有些过时，况且每条中试线都是独立放置的，缺乏产品线组合的灵活性，所以为了加快公司的产品转化率，有必要进行中试生产线的完善。

（5）投资 800 万元奶牛遗传基因改良及高产技术推广中心建设

光明乳业 99 年完成并通过全国农牧渔业丰收计划项目 97-10-2（良种牛及配套增产技术—奶牛）鉴定，公司饲养纯种荷斯坦良种公牛 45 头，年产冷冻精液 49 万剂，并向全国 31 个省市自治区提供良种冷冻精液 30 余万剂。本次投资

主要内容为两项：奶牛育种中心改造和高产奶牛实用技术推广服务体系建设。从饲料选择、奶牛喂养、奶牛繁殖、疫病防治等全方面为全国奶牛业的发展提供服务和贡献，形成科学饲养奶牛一揽子服务工程，有效地改良奶牛品种、提高奶牛单产和改善奶源质量，并向全国牧场提供优质、经鉴定的良种冻精及配套服务。预计年可供冻精量为 100 万剂，产品面向全国销售。

(6) 投资 2,990 万元用于企业资源计划 (ERP) 管理信息系统建设

为了配合光明乳业迅速的销售增长和业务拓展，提高企业管理水平，公司迫切需要建立一套信息资源管理系统 (ERP 系统)，以更有效合理地利用各种资源，为生产、市场营销和企业管理提供更好的帮助。目前，公司现有的信息管理系统已经不能适应企业发展的需要，同时光明乳业已经具备了实施 ERP 系统的企业内部条件和外部机遇，实施 ERP 系统可以配合企业高速发展目标的实现，ERP 系统将为光明乳业企业管理带来重大变革，为光明乳业继续长足发展奠定基础。

该项目实施后，将率先在三个新领域展开全方位、系统的研究，使乳品开发向更深层次进军，生物工程，基因工程，干酪、有机乳品、豆品的涉足，都为下一轮竞争打好坚固的基石。同时改善了光明乳业在高科技领域的研究条件，更新完成后的乳品技术中心包括乳品研究所、菌种中心、奶酪中心、奶牛研究所、质量检测中心、培训中心、情报研究所等部门。本项目的实施，将进一步完扩大和丰富乳制品、食品的研究范围，提高新产品开发的力度和深度，增强光明产品的高科技含量，使光明乳业科技开发能力大幅提升。

本项目预计总投资 13,500 万元，其中固定资产投资 10,500 万元，铺底流动资金 3,000 万元。项目达产后预计新增高科技含量的新产品 20 余项，年新增销售收入 65132 万元，税后利润 5794 万元，内部报酬率 19.3%，投资回收期 5.3 年。截止 2002 年 6 月底，本公司累计已完成投资 994 万元，其中主要对企业资源计划管理信息系统投资 638 万元。

该项目已经上海市经济委员会沪经技 (2000) 840 号文批准立项。

4、建设大型现代物流基地项目

光明乳业物流中心担负着整个公司从原材料至制成品的的配送和供应责任，以及上海可的便利店的仓储、配送业务。从 1999 年开始，又加大社会配送业务的市场份额，到目前为止业务已经遍及整个上海，并逐渐向华东地区发展。本项目建成后，光明物流的业务网也从华东继续向全国延伸，以北京、重庆、广州、武汉、西安等各大区域的中心城市为基点，在全国初步构成了一张物流网。大型现代化冷链物流基地的建设将首先用于满足不断增长光明乳业供应链

的要求，并在这个基础上开拓冷链的第三方物流市场。该项目建设的冷链物流定位于低温 - 配送型物流基地。

整个供应链将由四个部分组成，每个部分保持相对的独立性和开放性，通过信息网络整合为一个覆盖华东地区的基于冷链物流配送能力的配销网。

(1) 建立运营管理中心

建立包括行政办公、业务管理、网络管理、资金结算、展览厅等部门组成的运营管理中心。管理运营中心的建设，将可以较大地改善项目管理营运部门的办公环境和条件，适应现代化、智能化的管理需要，以进一步提高项目的管理经营效率，使整个公司的供应链管理达到新的水平。

(2) 建设大规模物流运送中心

建设 14340 平方米建筑物，集冷食、保鲜食品的仓储、流通、配送及第三方冷链和常温物流业务等。

(3) 发展华东 12 城市 200 家可的便利店

分别在华东地区的上海、杭州、南京、合肥、宁波、南通、苏州、镇江、扬州、无锡、嘉兴和常州的 12 城市新开设 200 家便利店。在华东 6 个城市中形成具有一定规模的连锁网络，便利店总数达到 500 家。

(4) 扩建全国 20 个城市电子商务送货网络

在全国建成拥有以送货站为主要形式的直销服务网络系统，建立一个完善的互联网平台，包括在 20 个中心城市设立电话呼叫中心和 2000 个服务站点，致力于将“送奶上门”的新通道网络进一步改造为电子商务—网上购物通道。

本项目实施后，将使本公司达成每天 30000 条生产、销售和调运信息的处理能力，每年 200 万吨货物的吞吐能力、每年 20 万吨货物的储存能力及每天 6000 个网点的配送能力，实现配送网络覆盖华东地区地级以上城市和供应链网络拥有连锁销售门店 1000 家及网点 2000 家的市场网络建设目标。

本项目预计总投资 16,970 万元，其中固定资产投资 12,970 万元，铺底流动资金 4,000 万元。固定资产投资具体安排如下：土建投资 2,922 万元，设备及安装工程 2,620 万元，其他建设费用 7,428 万元。达产后每年将直接增加营业收入 27 亿元人民币，增加利润 5,250 万元，预计三年可以收回全部投资。截止 2002 年 6 月底，本公司已累计完成投资 10,169 万元，其中投资运营管理中心 3,669 万元，邀请电子 19 城市送货网络投资 3,000 万元，可的便利华东 6 城

市拓展投资 3,500 万元。

该项目业经上海市经济委员会沪经技（2000）836 号文批准立项。

5、对本公司控股子公司松鹤乳品增资

松鹤乳品是本公司与原富裕乳品厂合资组建的有限公司，主要从事奶粉和 UHT 超高温灭菌奶生产、经营，注册资本 10,000 万元，本公司投资 7,815 万元，占 78.15% 的股份，为控股经营方。根据中国乳品市场的发展前景及公司的发展战略，特别是乳业资源发展规划，本公司计划要在黑龙江建设一个 20 万吨的优质奶源和绿色乳品生产基地。松鹤乳品所在地为黑龙江省富裕县，具有得天独厚的养牛条件和 40 多年的养牛历史，作为乳制品主要成本的奶源的价格，比上海地区有明显优势，其平均价格是上海的 65% 左右，并且具有良好的发展潜力。我国加入 WTO 以后，而国外企业进入中国市场的主要产品将是奶粉和 UHT 奶，本公司必须掌握一定数量的国产奶粉和国产 UHT 奶产品，才能在与国外企业的较量中处于主动的地位。

根据生产过程和配套建设的需要，增资资金中的 12,944 万元资金用于以下 4 个方面：厂房改扩建及公用设施改造，引进日处理鲜奶 200T 的速溶奶粉生产线和 1 万吨超高温灭菌奶关键设备各一条，配套建设集中的机械化挤奶站和收奶运输系统。

（1）引进速溶功能性奶粉生产线

随着消费水平的提高，人们将以功能性、保健性奶粉取代传统的全脂甜奶粉，因此高品质的奶粉能进一步满足市场的需求，市场前景看好。本项目生产的是速溶高档奶粉，包括脱脂奶粉、全脂加糖奶粉、全脂奶粉、婴儿配方奶粉和功能性奶粉。

（2）速溶奶粉生产线公用设施技术改造及厂房配套改扩建

2000 年根据市场销售情况，要求松鹤乳品的奶粉生产总量达到 8100 吨，但松鹤乳品在目前设备超负荷运转的情况下，仍然无法完成光明乳业 8100 吨的销售需求。改扩建项目完成后，可以有效提高产品质量，使工厂的生产效率、工艺水平和整体实力迈上一个新台阶，按目前的发展速度，预计到 2005 年光明松鹤将可能成为光明乳业最大的奶粉和 UHT 奶加工厂，届时年可收购、加工牛奶 15 万吨，成为符合公司发展要求一流产品基地。

（3）建设机械化挤奶站及收奶运输系统

本项目通过建设集中的机械化挤奶站和收奶运输系统，以“分散饲养，集

中挤奶，统一管理，全程服务”的方式，使企业和农户之间建立起一种全新的可持续发展的有利于双方共同利益的关系，有力地促进了当地经济的发展和农业结构的调整。本项目计划新建机械化挤奶站 45 座，增添运输奶槽车 20 辆及相应配套设施，建立完善的生奶运输系统。

(4) 引进超高温灭菌奶关键生产设备技术改造

超高温灭菌奶不需要低温冷库，在货架上可保鲜 6 个月以上。低温贮藏可达到 12 个月，采用超高温灭菌、无菌包装，产品质量可以保证，也便于运输和贮藏。根据市场的预测，到 2002 年全国的 UHT 产品市场容量大致为 232 万吨左右，光明乳业 2001 年的销量为 9.3 万吨，因此，销售市场的潜在前景很好。本次计划引进目前世界上生产超高温灭菌乳制品最为先进的瑞典 TetraPak 公司的利乐灭菌奶生产设备。

本项目预计总投资 12,944 万元，其中固定资产投资 12,494 万元(其中含外汇 715 万美元)，铺底流动资金 450 万元。固定资产投资具体安排如下：土建投资 2,100 万元，设备及安装工程 8,804 万元，其他建设费用 500 万元，预备费 1,090 万元。截止 2001 年底已实现引进速溶功能奶粉生产线项目(投资 3,091 万元)、公用设施技改及厂房配套的建设(投资 810 万元)、机械化挤奶站及运输系统建设(投资 1,203 万元)和引进 UHT 设备技改(投资 1,955 万元)，上述项目共计 7,059 万元。截至 2002 年 6 月底，本公司已累计投资 9,258 万元，其中对引进速溶功能性奶粉生产线 3,776 万元，对公用设施技改及厂房配套投资 2,202 万元，对机械化挤奶站及收奶系统投资 1,282 万元，对引进 UHT 设备技改 1,997 万元。

该项目建成达产后，预计增加年生产 13,000 吨奶粉和 18,000 吨超高温灭菌奶的生产能力，年新增销售收入 30,400 万元，税后利润 2,413 万元，内部报酬率 18.3%，投资回收期 5.3 年。

该项目已经上海市发展计划委员会沪计产(2001)004 号文批准立项。

6、对本公司控股子公司健康乳业增资

健康乳业是本公司与北京石景山区农工商总公司合资建立的专业化乳制品企业，主要从事液态保鲜奶和酸奶生产和经营，注册资金 1,410 万元，本公司占 63.83%的控股比例。经过双方的共同努力，企业迅速步上正常生产轨道，但因规模较小，目前的生产能力和北京市巨大的市场需求差距很大。

为提高该公司专业化生产水平，发挥规模经济效应，经健康乳业股东会决议通过，本公司单方追加投资 11,895 万元，注册资本增至 13,305 万元，本公司

占 96.167% 的控股比例。本项目配合投资扩建新的保鲜乳制品工厂的计划，在北京郊区的经济开发区，建设新的厂区和各项配套公用设施；同时引进国际上流行成熟的风味酸奶自动生产线和屋型纸盒保鲜奶自动生产线项目，进一步扩大北京光明酸奶和保鲜奶的生产能力，满足以京津地区为中心的华北乳品市场迅速发展的需求。

（1）引进风味酸奶自动生产线

计划引进德国海斯亚公司四连杯酸奶自动生产灌装机、单杯酸奶灌装机和美国常青公司自动屋型纸盒酸奶自动灌装线，上述生产线均为国际比较流行的快速压力灌装线，包装速度比较快，非常适合开发一类全新概念和大批量的产品。产品品种主要有：搅拌型酸奶（纯白、调香）、酸奶饮品。

（2）引进屋型纸盒保鲜奶自动生产线项目

计划引进美国常青公司 QPC - 11 自动生产灌装线 5 套，生产产品主要有保鲜纯白奶和保鲜花色奶两种，此产品工艺先进，产品在完整的冷链系统中进行生产、运输和销售，产品新鲜程度高，质量有保证，因此深得消费者欢迎。同时屋型纸盒保鲜奶也是乳制品中附加值较高的产品之一，其具有品种繁多、包装精美和特有的质量优势，在此基础上开发新品种的空间非常大，具有良好的投资价值。

（3）保鲜乳品厂扩建工程

根据市场发展前景，为后续的屋型纸盒保鲜奶和风味酸奶引进项目，配备充足的车间、场地、公用设施能力，为后续项目打下良好的建设基础。

本项目所需奶源均将由健康乳业和光明乳业共同进行收购和调配解决。首先由健康乳业进行收购。健康乳业目前已经控制着北京地区约 30 吨/日的奶源，还将继续扩大在北京郊区的收购量；其次，正计划将奶源收购范围扩大到唐山地区，与唐山田力乳品公司意向合作收购奶源，收购量平均可以达到 100 吨/日；另外，光明乳业将利用在东北的奶源基地协助北京光明调配北京光明所需的大包装奶粉原料。因此，奶源问题可以由健康乳业和光明乳业统一解决。

本项目总投资 11,889 万元，固定资产投资 8,889 万元（其中含用汇 519 万美元）铺底流动资金 3,000 万元。固定资产投资具体安排如下：土建投资 1,920 万元，设备及安装工程 5,939 万元，其他建设费用 1,030 万元。

该项目建成达产后，预计增加年生产 24,000 吨风味酸奶和 36,000 吨保鲜奶的生产能力，年新增销售收入 33,235 万元，税后利润 3,280 万元，内部报酬

率 17.2%，投资回收期 4.3 年。

该项目已经上海市发展计划委员会沪计产（2001）003 号文批准立项。

五、本次募集资金对公司财务经营的影响及其管理实施

（一）本次募集资金运用对本公司财务状况及经营成果的影响

本次发行成功后，本公司的经营条件和财务状况将得到进一步的改善，特别是随着募集资金投入项目逐渐产生经济效益，本公司的经济实力和市场竞争能力将得到进一步增强。

1、募集资金运用对本公司资产结构的影响

本次发行按发行底价计算扣除发行费用后募集资金 95,039 万元，预计本公司的净资产将由 2002 年 6 月 30 日的 56,573 万元增加至 151,612 万元左右，增加幅度约 168%，而本公司净利润很难保证同步增长，预计净资产收益率（全面摊薄）将从 2001 年末的 29.97% 下降至 10.75% 左右，总资产将由 205,205 万元（截至 2002 年 6 月 30 日经审计数）增加到 300,244 万元，资产负债率（母公司）将由 63.26% 降至 41% 左右，每股净资产由 2002 年 6 月 30 日的 1.13 元增加到 2.33 元。同时其它指标也将会大幅度变化，如短期内流动资产（现金）大幅度增加，流动比率和速动比率大幅度升高，企业的长期偿债能力和短期偿债能力都大大增强，项目投资能力也大大增强；随着募集资金项目的逐步实施，流动资产逐步向其他资产形态转移，企业的流动比率和速动比率将逐步趋向正常。

2、募集资金运用对本公司经营成果的影响

本次募集资金到位后，由于募集资金投入项目需要一定的建设期，项目的效益产生时间初步估算为 1-3 年，投资回收期为 3-5 年，因此短期内对本公司的营业收入和利润总量不会有太大的作用，相反由于净资产大幅度增加，净资产收益率会受到摊薄，由 2001 年底的 29.97% 降至发行后的 10.75% 左右，但随着募集资金投入项目的逐步完成并产生效益，本公司的盈利能力将大幅度提高，表现在营业收入和利润也将大幅度增长，净资产收益率会逐步回升。

3、募集资金投入对本公司资本结构的影响

本次募集资金到位后，本公司的资本结构将发生较大变化。一方面本公司引入外部股东，公司的股东结构将得到改善，发行后公众股占总股本的 23.04%，企业的决策机制和内部制约机制更加完善，对企业的长期发展十分有利；另一方面企业的资本公积数量大大增加，每股净资产数量大幅度提高，企业的资本结构更加合理，股本扩张能力得到增强。

（二）募股资金运用中的外汇问题

本次募集资金投向黑龙江光明松鹤乳品项目、扩大液态保鲜奶和 UHT 超高温灭菌奶生产能力项目、北京光明健康增资项目和建设保健发酵乳品生产基地项目中进口设备共需用汇 3081.4 万美元。鉴于公司目前没有外汇来源，根据中国人民银行于 1996 年颁布并实施的《结汇、售汇及付汇管理规定》，属于贸易及非贸易经营性对外支付用汇，持与支付方式相应的有效商业单据和有效凭证从其外汇帐户中支付或者到外汇指定银行兑付，募集资金到位后，公司将根据上述规定持项目批文向上海市、北京市和黑龙江省人民政府经济委员会及上海市、北京市和黑龙江省机电产品进出口办公室、提出申请用汇，经批准后持有有关的商业单据和有效凭证到外汇指定银行办理兑付。

（三）有关环保情况的说明

以上各个项目中产生的环保问题主要指乳品生产车间生产过程中的清洗用水、生产过程中的噪声，以及供热系统产生的废气和废物。公司认真贯彻“上海市环境保护管理条例”、“建设项目环境保护管理条例”，本着创新生活、共享健康的经营理念，重视对环境的保护，自设立以来，外排的废水、废气、废物、噪声均符合国家和地方的排放标准，未受过任何环境保护行政处罚。在新的投资项目中，根据生产能力均已安排相应的环境保护处理设备和设施，将不会对周围环境造成污染。

上海市环境保科技咨询服务中心和黑龙江齐齐哈尔环境保护科学研究所等专业机构分别对投资项目出具《建设项目环境影响报告表》预评估说明，确认不会对环境产生危害性影响，一致认为从环境保护角度是可行的。同时主要投资项目分别通过所处建设地的上海市环境保护局、黑龙江省环境保护局等主管部门的认定并一致认为投资项目符合国家有关环境保护要求。北京投资项目拟建地于北京市林河工业开发区，北京市顺义区环境保护局对本项目出具了环保意见，认为从环境保护方面评价是可行的。

（四）投资项目实施的组织与管理

为控制项目投资风险，使用好募集资金，公司对投资项目实施的组织管理做出了相应的安排。以上投资项目主要由公司自行组织实施。在公司各相关职能部门监督管控下，扩大液态保鲜奶和 UHT 超高温灭菌奶生产能力的项目由保鲜产品事业部负责组织实施，增资北京光明健康乳业有限公司项目也由保鲜产品事业部负责组织实施，增资黑龙江省光明松鹤乳品有限公司项目由常温事业部负责组织实施，投资建设大型现代物流基地项目由物流事业部负责组织实施，投资建设保健发酵乳品生产基地项目由保鲜产品事业部负责组织实施，营养保健食品科技开发项目将由公司下属的科技中心负责组织实施，包括项目

的可行性研究、项目进度安排、产品及技术方案和工艺方案的研究和制定、产品开发及升级，以及相应的人员技术培训、设备购置、安装与调试、厂房土建等。项目完成后的产品由各相应的事业部负责通过其市场销售网络向全国市场推广销售。公司财务部协同工程部负责项目投资的预算和决算管理及财务收支控制。战略发展部、人力资源部和审计部都将提供相应的支持服务。

公司将建立和完善有关募集资金投向的内部控制制度，拟设立审计委员会，协助公司董事会进一步加强预决算管理，强化对项目投资及财务收支的监控；拟设立投资管理委员会，协助公司董事会进一步加强对项目实施参与各方的协调与管理，对项目投资控制、实施进度、工程质量进行全过程监控，并视各项目实际进展情况决定聘请独立中介机构对项目实施进行全过程监理。公司董事会将定期向投资者报告募集资金的使用情况。参见本招股说明书第八章“公司治理结构”。

（五）投资项目预测数据的依据和假设条件

上述项目的财务效益分析参照国家有关规定，并根据项目的自身特点，作适当的调整和补充后，测算财务评价的各项经济效益指标。以上数据未经审计，仅作为一种预测，供投资者参考。

第十二章 发行定价及股利分配政策

一、发行定价

1、本公司在确定本次股票发行价格时综合考虑了下列因素：

国内宏观经济环境及乳制品行业发展的历程及今后的发展趋势；公司拟投资项目所需要的募集资金；公司成长性、过去三年的业绩以及股票发行当年的预测业绩；同行业可比上市公司的基本情况和在股票二级市场的表现以及一二级市场间价格折扣。

2、本次发行股票估值采用以下三种方法：

- (1) 二级市场可比上市公司综合定价法
- (2) 价格—收益比率模型法
- (3) 现金流折现法

3、本次发行的定价过程采用向机构投资者询价的方法，根据《证券法》第 28 条规定和中国证监会证监发（2000）131 号文精神，按照公司经营的实际情况、二级市场同行业的整体价格水平及对机构投资者的询价结果，由发行人与主承销商协商一致后确定发行的价格。

4、本次发行的发行价格为 6.50 元/股，按公司 2001 年度全面摊薄每股收益：0.325 元计算，全面摊薄发行市盈率为 20 倍。

二、公司股利分配的一般政策

根据本公司章程规定，税后利润按下列顺序分配：

- (1) 弥补上一年度的亏损；
- (2) 提取法定公积金 10%；
- (3) 提取法定公益金 5%~10%；
- (4) 提取任意公积金；
- (5) 支付股东股利。

每年度具体分红派息方案由董事会提出，并经股东大会决议批准后执行。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金、公益金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司

不得在弥补公司亏损和提取法定公积金、公益金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

公司股利分配将严格遵循同股同利之分配原则，按各股东所持有的份额进行分配，股利分配采用现金或股票两种方式。本公司分配股利时，按有关法律和法规代扣个人股东股利收入的应纳税金。

公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利(或股份)的派发事项。

根据公司章程（修正案），公司发行后的股利分配政策仍然沿用上述政策。

三、历年股利分配情况

（一）1996年至2000年1-11月光明乳业所产生利润由原两大股东享有

1996年（11月、12月）：实现利润521.25万元，以现金方式向双方股东派发173.49万元；

1997年：实现税后净利润49,239,405元，分别提取盈余公积和职工奖励及福利基金4,923,940元；股东双方实际按44,315,465元分配；

1998年：实现税后净利润58,974,875元，分别提取盈余公积和职工奖励及福利基金5,897,488元；可分配利润为53,077,387元，本年度不作分配，转下年度进行分配；

1999年：实现税后净利润74,026,127元，分别提取盈余公积和职工奖励及福利基金7,402,612元；可供股东可分配利润累计为119,700,902元，本年度不作分配，转下年度进行分配；

2000年1-6月：实现税后净利润48,529,108元，分别提取盈余公积和职工奖励及福利基金4,852,911元；可供分配利润43,676,197元由上海牛奶集团有限公司和上实食品控股有限公司各按50%与50%比例分配。

2000年7月-11月期间税后利润为32,023,790万元，按国家有关规定提取“三项基金”和职工奖励及福利基金，可供分配利润28,821,410元由上海牛奶集团有限公司和上实食品控股有限公司各按50%与50%比例分配。

（二）2000年12月利润分配

2000年12月实现税后利润为9,573,384元提取10%的法定公积金和10%公益金后，可供分配利润7,658,707元，按每10股派发现金红利0.152元（含税），共计7,617,979元，其余40,727元结转以后年度。由本公司现有六家股东按持股比例进行分配。

公司前三年的实际股利分配情况符合有关规定。

（三）公司2001年度实现税后利润162,906,619元，提取法定公益金后加上年度未分配利润，可供股东分配利润123,982,732元，按每10股派发现金红利2.47元（含税），共计123,792,163.95元，其余190,568.05元结转以后年度。

上述利润分配决议经本公司于2002年2月25日召开的2001年度股东大会审议通过，现金红利已于2002年4月25日前派发。

（四）2002年7月29日，公司一届董事会第八次会议通过了《关于2002年上半年度利润分配预案的议案》：公司2002年1-6月年度实现税后利润95,545,306元，提取法定公益金后加上年度未分配利润，可供股东分配利润74,067,643元，按每10股派发现金红利1.47元（含税）在原有股东中进行分配，共计分配74,067,643元，其余393,764元结转以后年度。上述分配方案有待股东大会审议通过。

四、利润共享安排

根据公司2001年度股东大会决议：若2002年下半年内公司公开发行股票方案经中国证监会核准并得以实施，自2002年7月1日起公司的滚存利润由新老股东共享。

五、本次股票发行后，第一个盈利年度派发股利的计划

若2002年下半年内公司公开发行股票方案经中国证监会核准并得以实施，预计公司首次股利分配时间在2003年。

第十三章 其他重要事项

一、信息披露制度及为投资者服务的计划

根据有关法律、法规及交易所上市规则的要求，本公司制订了严格的信息披露制度和投资人服务计划，主要内容如下：

（一）责任机构及相关人员

本公司负责信息披露和投资人关系的部门是法律公关部，现主管负责人为董事会秘书朱建毅，对外咨询电话为 021-64654632。

公司董事会秘书为公司与股票上市的证券交易所的指定联络人，其主要职责是：准备和递交股票上市证券交易所要求的文件，组织完成监管机构布置的任务；准备和递交董事会和股东大会出具的报告和文件；按法定程序筹备董事会会议和股东大会，列席董事会会议并作记录，保证记录的准确性，并在会议记录上签字，负责保管会议文件和记录；协调和组织公司信息披露事宜，保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性；保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录；使公司董事、监事、高级管理人员明确他们所应担负的责任、应遵守的国家有关法律、法规、公司章程和交易所上市规则的有关规定；协助董事会行使职权，在董事会违反法律、法规、公司章程和交易所的有关规定时，应把情况记录在会议纪要上，并将会议纪要立即提交公司全体董事和监事；为公司重大决策提供咨询和建议；办理公司与投资人之间的有关事宜；以及公司章程和公司股票上市的证券交易所上市规则所规定的其他职责。

（二）股东大会信息披露的规定

公司召开股东大会，董事会应当在会议召开三十日以前以公告方式通知登记公司股东，并列明提交会议审议的事项及有权出席股东大会股东的股权登记日等。临时股东大会不得对召开股东大会的通知中未列明的事项进行表决。

董事会发布召开股东大会的通知后，股东大会不得无故延期。公司因特殊原因必须延期召开股东大会的，应在原定股东大会召开日前至少五个工作日发布延期通知，延期召开通知中应说明原因并公布延期后的召开日期。公司延期召开股东大会的，不得变更原通知规定的有权出席股东大会股东的股权登记日。

公司至少应当在召开股东大会前五个工作日将符合上市规则要求的全套股东大会资料报送证券交易所。股东大会结束后当日，应当将股东大会决议和会议纪要报送证券交易所，经证券交易所审查后在指定报刊上公告。

（三）董事会会议信息披露的规定

公司召开董事会会议，应当在会后两个工作日内将董事会会议和会议纪要报送证券交易所备案。公司董事会决议涉及分红派息、公积金转增股本预案、配股或增发预案、公司收购和出售资产及证券交易所规定的应当及时披露的关联交易事项的，必须公告。

（四）监事会会议信息披露的规定

公司召开监事会会议，应当在会后两个工作日内将监事会会议和会议纪要报送证券交易所备案，交易所认为有必要披露的，经交易所审查后公告。

（五）报告的披露

公司披露的信息包括定期报告和临时报告。定期报告包括年度报告和中期报告，其他报告为临时报告。

公司在每一会计年度结束后一百二十日以内编制完成公司的年度财务会计报告，并披露年报摘要。

公司在每一会计年度前六个月结束后六十日以内编制完成公司的中期财务会计报告，并披露中报摘要。按照中国证监会证监发[2001]55号文规定，公司将于发行上市后起编制季报。若2002年第三季度内公司公开发行股票方案经中国证监会核准并得以实施，公司将于2002年第三季度开始披露季报。

公司涉及关联交易、重大资产出售和收购事项等，按证券交易所上市规则规定的内容进行披露，自事实发生之日起两个工作日内向交易所报告，由交易所审查后决定是否公告。

（六）公司的通知、公告

公司的通知以下列形式发出：以专人送出；以邮件方式送出；以公告方式进行；公司章程规定的其他形式。公司发出的通知，以公告方式进行的，一经公告，视为所有相关人员收到通知。

公司召开股东大会的会议通知，以公告方式进行。

公司召开董事会、监事会的会议通知，以专人送出或邮件送达方式进行。

公司通知以专人送出的，由被送达人在送达回执上签名（或盖章），被送达人签收日期为送达日期；公司通知以邮件送出的，自交付邮局之日起第七个工作日为送达日期；公司通知以公告方式送出的，第一次公告刊登为送达日期。

因意外遗漏未向某有权得到通知的人送出会议通知或者该等人没有收到会议通知，会议及会议作出的决议并不因此无效。

公司公开披露的信息必须在公开披露前第一时间报送证券交易所。公司自公告刊登之日起一周内，应当将公告文稿的电子文本寄送交易所，并随附董事会确认电子文本与公告文稿一致的函件。

公司信息披露的指定报刊为《中国证券报》和《上海证券报》。公司可以根据需要在其他公共传媒上披露信息，但不得先于指定报刊，不得以新闻发布或答记者问等形式代替公司的正式公告。

公司自公告刊登之日起一周内，应当将公告文稿的电脑文件寄送交易所，并随附董事会确认电脑文件与公告文稿一致的函件。

公司自行联系公告事宜，未按规定日期公告的，应当在预定公告日开市前通知交易所。

（七）其他事项

公司董事会全体成员必须保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带的责任。

公司及其董事、监事、高级管理人员不得利用内幕消息进行内幕交易和操纵市场。

公司已提醒信息披露涉及会计师事务所、律师事务所、资产评估机构等中介机构以及相关人員对公司尚未公开的信息负有保密义务，不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益。

除公共传媒外，投资者可以通过访问公司网站查询公司有关应当披露的信息，也可通过公司的电子信箱与公司联系。

二、重要合同

本公司目前正在履行过程中重要借款合同和重大商务合同如下：

1、银行借款合同

(1) 本公司与交通银行上海分行徐汇支行于 2001 年 9 月签订编号为沪交银 2001 年徐贷字 0171 号《借款合同》，金额为 1500 万元，期限为 12 个月。

(2) 本公司与中国民生银行上海分行南市支行于 2002 年 5 月签订编号为民生 2001 年 11 字 066 号《委托贷款合同》(委托方为上实管理(上海)有限公司)，金额为 3000 万元，期限为 12 个月。

(3) 本公司与中国民生银行上海分行南市支行于 2002 年 5 月签订编号为民生 2001 年 11 字 070 号《委托贷款合同》(委托方为上实管理(上海)有限公司)，金额为 2000 万元，期限为 12 个月。

(4) 本公司与中国民生银行上海分行南市支行于 2002 年 4 月签订编号为民生 2002 年 11 字 140 号《委托贷款合同》(委托方为上实管理(上海)有限公司)，金额为 5000 万元，期限为 12 个月。

(5) 本公司与上海市长宁区农村信用合作社联合社于 2002 年 3 月签订编号为 X160302L009A《委托贷款合同》(委托方为上海牛奶(集团)有限公司)，金额为 7000 万元，期限为 12 个月。

(6) 本公司与上海市长宁区农村信用合作社联合社于 2002 年 4 月签订编号为 X160302L010A《委托贷款合同》(委托方为上海牛奶(集团)有限公司)，金额为 3000 万元，期限为 12 个月。

(7) 本公司与中国工商银行上海市徐汇支行于 2002 年 3 月签订编号为工行 05021100109 号《借款合同》，金额为 6600 万元，期限为 9 个月。该笔贷款本公司已于 2002 年 6 月份提前还贷 3600 万元，7 月份提前还贷 3000 万元。

(8) 本公司与中国工商银行上海市徐汇支行于 2002 年 5 月签订编号为工行 05021100277 号《借款合同》，金额为 6000 万元，期限为 12 个月。

2、关联交易合同(见本招股说明书“同业竞争与关联交易”)

3、其他商务合同

(1) 发行人与联华超市有限公司于 2001 年 6 月签订供货协议，约定由发行人向联华超市有限公司提供产品供其销售。

(2) 发行人与上海华联超市公司于 2001 年 6 月签订供货协议，约定由发行人向联华超市有限公司提供产品供其销售。

(3) 发行人与上海农工商超市总公司于 2001 年 7 月签订供货协议, 约定由发行人向联华超市有限公司提供产品供其销售。

以上(1) - (3) 项协议为正常生产经营活动过程中框架性的协议, 每年续签一次, 续签事宜正在办理。

(4) 2001 年 9 月, 本公司与东方证券有限责任公司签订《承销协议书》, 东方证券作为公司本次发行的主承销商, 以余额包销方式承销本次发行的股票。

4、其他重要商务合同

(1) 发行人分别与达能亚洲、日尔维. 达能公司于 2001 年 9 月签订《出资额转让协议》, 约定由发行人收购达能亚洲持有的上海达能酸乳酪有限公司 75% 出资额, 日尔维. 达能公司持有上海达能保鲜乳制品有限公司 75% 出资额, 收购金额各为人民币 1 元。2002 年 1 月收购行为已获上海市外资委批准, 收购款项已支付, 产权交割手续办理完毕, 目前正在办理工商变更登记过程中。

(2) 发行人与达能亚洲于 2001 年 9 月签订《商标许可使用协议》, 约定由发行人在酸奶业务中无偿使用“达能”商标和外观设计, 使用期限至 2011 年 9 月。国家工商局核准手续正在办理过程中。

(3) 本公司与吉通网络通信股份有限公司上海分公司于 2002 年 2 月签订 IP 企业联名促销卡销售合同, 根据该合同约定本公司购买 IP 企业联名促销卡 210 万张和 1000 套活动纪念套卡, 合同总金额 715.02 万元。

(4) 本公司与德国海思亚 HASSIA 公司于 2002 年 3 月签订编号为 s-05032002 号设备买卖合同, 根据该合同约定本公司购买 THM16/48 型塑杯自动成型、灌装、封口机, 合同金额为欧元 129.9 万元。

(5) 本公司与利乐中国有限公司于 2002 年 6 月签订编号为 C02-040-PE 号设备买卖合同, 根据合同约定本公司购买相关设备, 合同金额为 85 万美元。

(6) 本公司与盛世长城国际广告有限公司(上海分公司)于 2002 年签订广告发布委托合同, 根据合同约定本公司委托广告公司于 2002 年 5 月 31 日至 2002 年 7 月 5 日期间发布广告, 合同金额为 8,824,207 元。

(7) 本公司与盛世长城国际广告有限公司(上海分公司)于 2002 年签订

广告发布委托合同 根据合同约定本公司委托广告公司于 2002 年 7 月 1 日至 2002 年 8 月 31 日期间发布广告，合同金额为 11,051,223.58 元。

(8) 本公司与青岛开开食品有限公司于 2001 年 12 月签订乳品生产销售合作协议，根据合同约定由本公司委托开开食品定牌加工“光明”牌乳制品，包括消毒奶、保鲜奶、花色奶和酸奶，并交由本公司于青岛及周边地区销售，合作期限暂定为六年。

三、重要事项

(1) 2000 年 4 月，经外经贸部[2000]外经贸资二函字第 301 号文《关于同意上海光明乳业有限公司增资的批复》批准，公司注册资本由 5,900 万美元增至 7,400 万美元，投资双方投资比例不变。由于投资双方尚未实施上述增资计划，并已于 2000 年 8 月 21 日向外资委提出了将注册资本由 7,400 万美元调回至 5,900 万美元的申请，该申请已于 2000 年 9 月 18 日经外经贸部[2000]外经贸资二函字第 677 号文批复同意，公司注册资本由 7,400 万美元调整至 5,900 万美元，投资双方投资比例不变。

(2) 本公司于 2001 年 12 月 31 日前全部支付了 2000 年至 2001 年相继收购牛奶集团下属企业的资产（股权）转让款。且双方分别于 2002 年 2 月 5 日、6 日出具了《关于收购上海牛奶集团有限公司拥有的部分子公司股权转让款付款确认书》。鉴于收购款部分存在逾期支付的情形，为此牛奶集团于 2002 年 3 月 6 日出具了《确认书》明确不存在追究本公司任何违规责任的权利。另截止 2001 年 12 月 31 日，本公司应付牛奶集团其他应付款共计 70,668,515 元，于 2002 年 3 月 8 日全部还清。

(3) 为了充分发挥流动资金使用效率，公司董事会曾于 2001 年 2 月 1 日通过决议，授权总经理在不存在风险的前提下，对公司的自有闲置资金进行必要的委托资产管理业务。本公司于 2001 年 1 月 15 日与中信证券股份有限公司东方路营业部签定了《委托资产管理协议》。由于东方路营业部并不具备受托主体的法定资格，因此，本公司根据国家有关法律法规的规定，于 2001 年 4 月与东方路营业部的上级主管单位中信证券股份有限公司另行签订了《委托资产管理协议》，公司委托理财行为的受托主体变更为中信证券股份有限公司。根据协议，委托资金全年平均加权委托总金额为 18,000 万元，委托理财资金的受托范围为认购新股和国债回购，符合国家有关法律法规的规定，并且在实际操作过程中严格按照协议，未发生受托范围以外的资金运作的行为。2001 年 4 月 1 日，本公司与中信证券股份有限公司重新签定了《委托资产管理协议》，协议规定中

信证券按照投资收益在扣除了证券交易所规定应付各项费用后的净收益收取 7% 的管理费，本公司获取 93% 的净收益。2001 年度委托理财收益为 9,023,572 元，占本公司该年度净利润的 5.54%。

上述授权行为业经相关批准程序，符合公司章程和国家有关法律、法规。用于委托理财的资金并非银行信贷资金，系为本公司自有资金。截止 2002 年 1 月 31 日，本公司已经将委托理财资金全部收回，并撤消了在中信证券的指定交易。上述委托理财事项已在公司 2001 年度报告中披露，公司股东大会在审议该等事宜时对此亦未表示异议。该部分资金收回后至今公司未发生将闲置资金用于委托理财的行为。

为了进一步规范公司治理行为、提高治理水平、完善内部控制制度、强化风险防范意识，公司股东大会、董事会已严格遵循《公司法》、《公司章程》等法律法规，对总经理授权决策的程序、范围和风险防范等方面进行规范。

四、重大诉讼或仲裁事项（质押）

1、根据国浩律师（集团）上海事务所出具的《法律意见书》，公司及其控股子公司未涉及应予披露的未了结的或者可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

2、根据国浩律师（集团）上海事务所出具的《法律意见书》，持有本公司 20% 以上股份的股东上实食品目前未涉及应予披露的未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

3、牛奶集团的诉讼案件

（1）原告中国建设银行上海市分行房地产信贷部（以下简称“建设银行”）诉被告上海农工商集团粮油总公司（以下简称“粮油总公司”）、牛奶集团借款纠纷案，于 1998 年 7 月 30 日经上海市第一中级人民法院发出（1998）沪一中经初字第 141 号民事判决书（已生效），判令主债务人粮油总公司归还建设银行借款本金 1350 万元、利息 1558828.79 元、案件受理费 85304 元，担保人牛奶集团对该等债务承担连带还款责任。目前该案尚在执行过程中。

（2）原告上海浦东发展银行黄浦支行（以下简称“浦发银行”）诉被告农工商、牛奶集团借款纠纷案，于 2001 年 1 月 10 日经上海市第二中级人民法院发出（2000）沪二中经初字第 744 号民事判决书（已生效），判令主债务人农工商归还浦发银行借款本金 1000 万元（已归还 800 万）、利息 526901.70 元、案件受理费 66920 元、财产保全费 57430 元，担保人牛奶集团对该等债务承担连

带还款责任。目前该案尚在执行过程中。

(3) 原告招商银行上海分行外滩支行(以下简称“招商银行”)诉被告农工商、牛奶集团借款纠纷案,涉及本金 2534 万元,于 2001 年 7 月 25 日由上海市第二中级人民法院发出(2001)沪二中经初字第 306 号民事裁定书,因财产保全,冻结牛奶集团持有本公司股份 50,118,285 股。2001 年 9 月 17 日,原、被告达成调解协议,原告向法院申请撤销对牛奶集团持有本公司股份的司法冻结。2001 年 9 月 19 日,法院发出民事裁定书,解除牛奶集团所持有本公司股份的冻结。目前此项借款已归还 1000 万元,另有 1534 万元及利息按和解协议规定,归还期为 2002 年 1 月至 2003 年 1 月按月均衡归还,至 2002 年 7 月底,农工商已严格按和解协议履行了 2002 年 1 - 7 月的还款义务。(如果农工商在规定期限内不能按期执行和解协议,牛奶集团仍将承担连带偿还责任。)

除上述诉讼以外,牛奶集团还为农工商及其附属企业提供多项担保,截止 2002 年 6 月 30 日牛奶集团对外担保的总额为 11,333.8 万元,其中部分已还款,还款金额合计为 1,800 万元,对外担保余额总计为 9,533.8 万元。目前共有二笔担保涉讼,共涉及本金 1,550 万元。担保的履行可能导致牛奶集团承担有关债务的连带清偿责任,担保的具体情况如下表:

	被担保单位名称	担保金额	贷款银行	归还情况	备注
1	农工商粮油总公司	1350 万元	建行房地产信贷部	逾期未还	诉讼
2	农工商前进总公司	850 万元	浦东发展银行信贷部	逾期未还	
3	农工商集团总公司	1000 万元	浦东发展银行黄浦支行	已还 800 万,另 200 万逾期未还	诉讼
4	农工商集团总公司	2000 万元	上海国际信托投资公司	逾期未还	
5	农工商集团总公司	2534 万元	招商银行上海分行	已还 1000 万,其余正按还款计划逐步归还	和解
6	农工商集团总公司	300 万元	中国信达资产管理公司	未到期	
7	农工商集团总公司	500 万元	中国华融资产管理公司	未到期	
8	农工商集团总公司	2500 万元	浦东发展银行社保部	逾期未还	
9	农工商集团总公司	200 万元	上海市财政局	未到期	
10	农工商集团总公司	99.8 万元	建行上海分行五支行	本金 600 万元已归还	利息部分
	担保总额	11333.8 万元			
	归还额合计			1800 万元	
	担保余额合计	9533.8 万元			

4、1999 年 3 月,本公司与中国工商银行上海市徐汇支行(以下简称“工商银行”)签订最高额抵押合同,约定工商银行向牛奶集团提供 10000 万元贷款合同,牛奶集团以其持有的光明乳业的 50% 出资额提供质押担保。该合同有效期为 1999 年 9 月 10 日至 2001 年 9 月 9 日。1998 年 10 月 12 日,上海市外国

投资工作委员会出具沪外资委协字(98)第1253号文批准该等质押,1998年11月5日上海市工商行政管理局予以核准。

2000年10月18日,牛奶集团与工商银行签订协议,将上述质押数额从光明乳业的50%出资额变更为40%出资额。2000年12月15日,工商银行书面确认牛奶集团已经归还上述质押所涉贷款,并同意撤消质押担保。根据我国法律的有关原则,贷款合同为主合同,担保合同为从合同,主合同履行完毕,从合同亦履行完毕。公司律师认为上述质押的变更和撤消合法有效。经查证,在发行人设立以后,牛奶集团未以其持有的40%股份设立任何质押,公司律师认为牛奶集团持有的发行人40%股份目前不存在被质押的情形。

5、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未涉及尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁和刑事诉讼案件。

第十四章 发行人及有关中介机构声明

公司全体董事声明

“本公司全体董事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。”

全体董事签名：王佳芬 周 杰 叶观年 沈伟家 陈宝祥

吕公良 张华富 陈绍昌 季建忠 唐 勇

秦 鹏 杨国平 郭广昌

上海光明乳业股份有限公司

2002年7月29日

主承销商声明

“本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。”

投资银行总部总经理：陈霄汉

法定代表人（授权代表）：桂水发

东方证券有限责任公司

2002年7月29日

公司律师声明

“本所及经办律师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容已经本所审阅，确认招股说明书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。”

经办律师：吕红兵 葛剑秋

事务所负责人：吕红兵

国浩律师集团（上海）事务所

2002年7月29日

会计师事务所声明

“本所及经办会计师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的财务报告已经本所审计，验资报告已经本所审核，确认招股说明书不致因本所的审计报告、验资报告而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对上述报告承担本所相关报告中所述相应责任。”

经办注册会计师：柳伟敏、顾红雨

德勤华永会计师事务所有限公司
(原沪江德勤会计事务所)

2002年7月29日

资产评估机构声明

“ 本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。”

经办资产评估师：周渭明 吕秋萍 顾敏仪

评估机构负责人：汤云为

大华会计师事务所有限公司

2002年7月29日

资产评估机构声明

“ 本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估数据（沪上会整评报字（2001）第 003 号、沪上会整评报字（2001）第 006 号）已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。”

经办资产评估师：杨令匀 陈珉

评估机构负责人：管文建

上海上会资产评估有限公司

2002年7月29日

资产评估机构声明

“ 本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估数据（沪上会整评报字（2001）第 007 号）已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。”

经办资产评估师：王伟 陈珉

评估机构负责人：管文建

上海上会资产评估有限公司

2002年7月29日

资产评估机构声明

“ 本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。”

经办资产评估师：唐丽敏 韩正旺

评估机构负责人：李则兆

上海大华资产评估有限公司

2002年7月29日

验资机构声明

“本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告及有关数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。”

经办验资人员：周渭明

验资机构负责人：汤云为

大华会计师事务所有限公司

2002年7月29日

第十五章 附录和备查文件

一、附录

附录作为招股书不可分割的有机组成部分，主要包括：

附录一：审计报告（全文）

二、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- 1、中国证监会对本次发行的核准文件
- 2、招股说明书的附录文件
 - （1）为本次发行而编制的财务报告及审计报告原件
 - （2）发行人律师对本次股票发行的法律意见书及其他有关法律意见
 - （3）发行人历次验资报告
 - （4）历次资产评估报告及有关确认文件
- 3、其他向中国证监会报送的发行申请文件
 - （1）发行人成立的批准和注册登记文件
 - （2）发行人的公司章程及其他有关内部规定
 - （3）发行人的营业执照
 - （4）发行人的发起人协议
 - （5）关于本次发行事宜的股东大会决议
 - （6）与本次发行有关的重大合同
 - （7）本次承销的有关协议
 - （8）历次股利分配的决议及记录
 - （9）有关关联交易协议

4、其他相关文件

查阅时间：工作日上午 8：30 - 11：30，下午 2：00 - 5：00。

查阅地点：公司及主承销商的住所