

上海开开实业股份有限公司

Shanghai Kai Kai Industrial Co.,Ltd.

(上海市万航渡路 888 号)

新增发行人民币普通股

招股意向书

重要提示

本公司全体董事保证本招股意向书的内容真实、准确、完整，国家证券管理机构对本次公开发行股票所作出的任何决定，均不表明其对发行人所公开发行股票的价值或者投资人的收益作出实质性的判断或者保证，任何与此相反的声明均属虚假不实陈述。

特别风险提示

本公司是以经营服装业为主的公司，但本次增发新股募集资金将用于投资医药行业。鉴于公司投资项目行业跨度大，若对拟投资医药企业经营管理不当，将影响公司收益。请投资者对上述风险予以特别关注，并认真阅读本招股意向书第六章“风险因素与对策”等有关章节。

| | |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 股票类型 | 人民币普通股 |
| 每股面值 | 人民币 1.00 元 |
| 发行数量 | 不超过 5000 万股,最终发行量由主承销商和发行人依据本次发行计划投资项目资金需求量和发行价格确定。 |
| 发行方式 | 本次发行采用网下对证券投资基金累计投标询价和网上对一般公众投资者在申购价格区间内询价发行相结合的发行方式。 |
| 发行价格 | 发行价格由发行人和主承销商根据证券投资基金和公众投资者的申购结果协商确定。本次发行价格不低于 5.6 元/股(根据发行人 2000 年盈利预测,全面摊薄市盈率 35 倍。) |
| 定价方法 | 采取累计投标询价的方式确定发行价格。 |
| 发行期间 | 2001 年 1 月 10 日至 2001 年 1 月 19 日 |
| 股票上市交易所 | 上海证券交易所 |
| 已流通股股票简称及代码 | 开开 B 股(900943) |
| 股票种类 | 人民币普通股(A 股) |
| 招股意向书全文及相关文件查询网址 | http://www.sse.com.cn |
| 主承销商 | 国泰君安证券股份有限公司 |
| 上市推荐人 | 国泰君安证券股份有限公司 |
| 发行人律师 | 上海市国耀律师事务所 |

目 录

| | 页码 |
|---------------------------------------------|--------|
| 一、释义 | 3-1-3 |
| 二、绪言 | 3-1-4 |
| 三、公开发行的有关机构 | 3-1-5 |
| 四、本次发行的方案 | 3-1-8 |
| 五、承销 | 3-1-10 |
| 六、风险因素与对策 | 3-1-11 |
| 七、本次募集资金的使用计划 | 3-1-20 |
| 八、前次募集资金使用情况的说明 | 3-1-28 |
| 九、股利分配政策 | 3-1-29 |
| 十、发行人基本情况 | 3-1-30 |
| 十一、本次发行前后的股权结构变化 | 3-1-35 |
| 十二、发行人的主要会计资料 | 3-1-36 |
| 十三、盈利预测 | 3-1-38 |
| 十四、公司发展规划 | 3-1-41 |
| 十五、重要合同及重大诉讼事项 | 3-1-44 |
| 十六、其它重要事项 | 3-1-45 |
| 十七、与本次发行有关的中介机构的意见 | 3-1-46 |
| 1、发行人律师的法律意见书的结论性意见 | |
| 2、主承销商的尽职调查报告的结论性意见 | |
| 3、注册会计师就发行人内部控制制度的完整性、合理性和有效性出具的管理建议书的结论性意见 | |
| 十八、董事会成员及承销团成员的签署意见 | 3-1-47 |
| 附录 | 3-1-49 |
| (一)股东大会关于本次发行的决议(摘要) | |
| (二)公司章程的修改 | |
| (三)刊载发行人最近的董事会决议公告和股东大会决议公告的报刊名称、日期 | |
| (四)近三年及发行当年中期审计报告、会计报表及附注 | |
| 备查文件 | 3-1-51 |

一、释义

在本招股意向书中，除非文意另有说明，下列词语有如下意义：

| | | |
|----------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 开开股份 | 指 | 上海开开实业股份有限公司，亦称“本公司”、“公司”或“发行人” |
| 开开集团 | 指 | 上海开开（集团）有限公司 |
| A股 | 指 | 本公司股本中每股面值 1.00 元人民币的记名式人民币普通股。 |
| B股 | 指 | 本公司股本中每股面值为 1.00 元人民币的境内上市外资股,以美元标价和交易 |
| 本次发行 | 指 | 本次向社会公众新增发行不超过 5000 万股人民币普通股。 |
| 雷允上药业 | 指 | 上海雷允上药业西区有限公司 |
| 静安制药 | 指 | 上海静安制药有限公司 |
| 援生制药 | 指 | 河南省援生制药股份有限公司 |
| 其胜公司 | 指 | 上海其胜生物制剂实业公司或拟成立的上海其胜生物制剂股份有限公司 |
| 研发中心 | 指 | 上海开开药物研发中心亦称“药物研发中心” |
| 世界贸易组织 | 指 | 成立于 1995 年 1 月 1 日，以取代关贸总协定的世界性贸易组织，亦称 WTO。 |
| GMP | 指 | 国家药品生产质量管理规范。在国际上，GMP 已成为药品生产和质量管理的基本准则，是一套系统的、科学的管理制度。 |
| GSP | 指 | 国家药品销售管理规范。 |
| OTC | 指 | 非处方药 |
| 医用透明质酸钠 | 指 | 达到医用级水平的透明质酸钠盐形式的产品。该产品用于眼科手术作填充剂，为白内障摘除人工晶体植入手术必备之物，用于骨关节内润滑剂；外科手术辅助剂。 |
| 医用几丁糖 | 指 | 从虾或蟹壳中寄生物提取的几丁质经脱乙酰基后成为几丁糖,再经深加工而取得的医用级天然生物材料。适用于眼科、普通外科、妇产科和骨科手术，预防肌腱、关节及神经粘连及预防术后肠粘连和盆腔粘连。 |
| 猫爪草胶囊 | 指 | 一种挖掘民间验方，结合现代科学技术精制而成的治疗结核病的国家二级中药保护品种。 |
| 马来酸曲美布汀片 | 指 | 援生制药自主开发生产的新药，该产品是胃肠道运动调节剂，对消化道平滑肌有双向调节作用，其商品名为援生力维片。 |
| 主承销商 | 指 | 国泰君安证券股份有限公司。 |
| 上市 | 指 | 本公司新发股票获准在上海证券交易所挂牌交易。 |

二、绪言

本招股意向书是根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《股票发行与交易管理暂行条例》、《公开发行股票公司信息披露实施细则(试行)》《上市公司向社会公开募集股份暂行办法》等国家法律、法规及发行人的实际情况编写,为投资者提供上海开开实业股份有限公司的基本情况和本次发行的详细情况。本公司董事会全体成员已确认本招股意向书,确信其中不存在任何重大遗漏或者误导,并愿意对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

本次公开发行的股票是根据本招股意向书所载明的资料申请发行的,除本公司董事会和主承销商外,没有委托或授权任何其他人提供未在本招股意向书中刊载的信息和对本招股意向书作任何解释或者说明。

投资者如对本招股意向书有任何疑问,可咨询本公司本次股票发行的各有关当事人。因买卖本公司股票而所需缴纳的税款由投资者自行承担,本公司及本公司上市推荐人和发行的承销商对此不承担任何责任。

本次增发新股的有关方案经本公司 2000 年 9 月 11 日召开的 2000 年度第二次临时股东大会表决通过。本次发行已经中国证券监督管理委员会证监公司字()【】号文核准。

三、公开发行的有关机构

发行人：上海开开实业股份有限公司
法定代表人：江玉森
地址：上海市万航渡路 888 号
电话：021-62127558
传真：021-62125575
联系人：徐笑白

主承销商：国泰君安证券股份有限公司
法定代表人：金建栋
住所：上海市浦东新区商城路 199 号良友大厦
办公地址：上海市延平路 135 号
电话：021-62580818
传真：021-62531028
联系人：杨武斌、王文毅

副主承销商：大鹏证券有限责任公司
法定代表人：徐卫国
住所：深圳市罗湖区深南东路 5002 号新兴广场地王商业大楼 8 层
电话：0755-2463388
传真：0755-2462021
联系人：刘军云

分销商：国信证券有限责任公司
住所：深圳市罗湖区红岭中路 7 号
法定代表人：李南峰
电话：0755-2130833
传真：0755-2130620
联系人：刘小舟

分销商： 浙江证券有限责任公司
法定代表人：林益森
住所：杭州市延安路 401 号
电话：0571-7782211
传真：0571-7782211
联系人：吴丹凤

分销商： 广发证券有限责任公司
住所：广州市天河区天河北路 183 号大都会广场
法定代表人：陈云贤
电话：020-87555888
传真：020-87553583
联系人：董宇、罗园园

上市推荐人： 国泰君安证券股份有限公司

发行人律师： 上海市国耀律师事务所
地址：上海市南京西路 580 号南证大厦 806 室
电话：021-52341321
传真：021-52341817
经办律师：吕国耀、陆伟雄

主承销商律师： 上海市方达律师事务所
地址：上海市银城东路 101 号森茂国际大厦 19 层
电话：021-68411166
传真：021-68412255
经办律师：黄伟民、周志峰

会计师事务所： 深圳中天会计师事务所
地址：深圳市深南中路爱华大厦 16 层
电话：0755-3697036
传真：0755-3697425
经办注册会计师：卜功桃、张玥

资产评估机构： 上海立信资产评估事务所
法定代表人：张美灵
地址：上海市中山西路 2330 弄 2 号 10 楼
电话：021-64871125
传真：021-64871128
注册资产评估师：肖明、陈跃琴

上市交易所： 上海证券交易所
法定代表人：朱从玖
地址：上海市浦东南路 528 号
电话： 021-68808888

股票登记机构： 上海证券中央登记结算公司
法定代表人：王迪彬
地址：上海市浦东新区浦建路 727 号大康花园
电话：021-58708888

四、本次发行的方案

- 1、公开发行股票的种类：境内上市人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：每股面值人民币 1.00 元。
- 3、发行数量：本次发行在不超过 5000 万股的基础上，根据最终确定的发行价格和本次增发投资项目资金需求量决定最终发行数量。
- 4、发行对象：持有上海证券交易所人民币普通股（A股）股票帐户，符合法律、法规规定的可以购买本公司股票的自然人、法人(国家法律、法规禁止者除外)。
- 5、发行地区：全国所有与上海证券交易所联网的证券交易网点。

6、发行方式和定价方式：

本次发行采取网下对证券投资基金累计投标询价和网上对一般公众投资者在申购价格区间内询价发行相结合的发行方式。本次发行采用询价方式确定发行价格。发行价格由主承销商和发行人根据证券投资基金和一般公众投资者的申购情况，按一定的超额认购倍数协商确定。本次公众投资者网上申购结束后，先由主承销商将证券投资基金的有效预约申购和公众投资者网上的有效申购合计在一起，按照申购价格由高到低进行排序，并对申购数量进行统计，然后由主承销商和发行人根据排序和统计结果并考虑募集资金需求总量，按照一定的超额申购倍数确定最终发行价格、最终发行总股数。本次发行中证券投资基金和公众投资者的发行价格及配售比例相同。

本次发行价格底限为 5.6 元/股（根据发行人 2000 年盈利预测，全面摊薄市盈率 35 倍），不设预约申购上限，指导价格上限为 8.6 元/股(该指导上限价格仅供参考,不具法律约束力)。

7、预计募集资金总额（含发行费用）：根据初步确定的发行价格区间，本次增发不超过 5000 万股 A 股，预计募集资金总额不少于 28,000 万元；确切的募集资金数额将在发行公告中予以披露。

8、本次发行中的停牌安排：本次发行中公司已上市的 B 股停牌时间为：刊登《招股意向书》、《向证券投资基金网下询价公告》日停牌半天、刊登《网上申购价格区间公告》及《网上发行公告》日半天停牌，刊登《网上网下申购结果公告》日半天停牌。

9、本次增发股份的上市流通：本次公开发行结束后，发行人将尽早申请本次新发行的股票在上海证券交易所挂牌交易。

10、本次拟定的发行日程安排：

| 日期 | 工作内容 |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1月10日 | 刊登招股意向书、证券投资基金网下申购公告和路演推介会通知； |
| 1月10日-11日 | 计划在北京、深圳“一对一”推介和上海现场路演推介会、网上路演推介会； |
| 1月11日 | 证券投资基金网下预约申购截止(截止时间为17时)；主承销商及发行人确定网上询价区间； |
| 1月12日 | 刊登上网发行公告； |
| 1月15日 | 上网询价发行； |
| 1月17日 | 由主承销商会同上海证券中央登记结算公司及具有证券从业资格的会计师事务所对申购资金的到账情况进行核查，并由会计师事务所出具验资报告； |
| 1月18日 | 在指定的报刊上公布： (1)本次发行数量、发行价格及超额认购倍数； (2)证券投资基金配售结果、并通知获配证券投资基金； (3)中签率； (4)进行摇号抽签； |
| 1月19日 | (1)刊登中签结果； (2)上网申购退款； (3)证券投资基金补交认购款。 |

上述日程安排遇不可抗力顺延。

五、承销

- 1、承销方式：承销商将以余额包销的方式承销本公司本次发行的人民币普通股。
- 2、承销期：2001年1月10日 - 2001年1月19日。

3、承销机构及承销比例

| 序号 | 承销商 | 承销商类别 | 承销比例% |
|----|--------------|-------|--------|
| 1 | 国泰君安证券股份有限公司 | 主承销商 | 40 |
| 2 | 大鹏证券有限责任公司 | 副主承销商 | 30 |
| 3 | 国信证券有限责任公司 | 分销商 | 10 |
| 4 | 浙江证券有限责任公司 | 分销商 | 10 |
| 5 | 广发证券有限责任公司 | 分销商 | 10 |
| 合计 | | | 100.00 |

4、发行费用

本次发行费用构成预计为 1700 万元，具体构成如下：承销费用约 900 万元、审计费用 120 万元、评估费用 26 万元、律师费用 40 万元、上网发行费用约 140 万元、上市推荐费 80 万元、路演及宣传费约 350 万元、其它费用（文件制作费、办公设备费、工商登记费、验资费用等）44 万元。

六、风险因素与对策

提 示

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股意向书提供的其它资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

(一) 风险因素

1、经营风险

(1) 原材料供应风险

本公司所从事的服装行业主要原材料为各类布料、毛纱、面料及辅料（如纽扣、拉链、粘合衬等），制造衬衫原料成本平均约占相关制成品的 40%-75%。由于产成品的产销受季节性影响较大，原材料存在市场供求失衡的可能，因而也存在一定的价格风险。

本公司所经营的医药产品所需的原料主要为化学原料、纯天然植物或新鲜虾壳和蟹壳。如拟投资的援生制药生产马来酸曲美布汀所需化学原料主要为苯丙酮、硼氢化钾等，生产猫爪草胶囊所需天然植物为猫爪草；拟投资的雷允上药业下属企业静安制药生产垂盆草冲剂所需天然植物为垂盆草；拟投资的其胜公司生产透明质酸钠和医用几丁糖所需原料分别为高纯度透明质酸钠，新鲜虾壳和蟹壳等。倘若上述拟投资项目所需原料的质量下降、价格上涨或供货趋于紧张，将对公司盈利水平产生不利影响。

(2) 销售风险

本公司服装业务主要是“开开”牌衬衫、羊毛衫、西服、针织内衣等其他产品的生产与销售。服装面向全国销售，主要客户集中在上海、浙江和江苏等省市，也有部分产品出口到美国、日本、西班牙等国家和地区。本公司服装产品通过本公司 41 家地区经销公司，1500 多个产品专柜、专厅和专卖店在全国销售。上述经销公司、产品专柜、专厅及专卖店的销售状况直接影响本公司服装产品的销售收入。

本公司医药产业中雷允上药业主要通过下属批发部批发销售和品牌药店零售，其中批发销售额约占总销售额的 51%，零售约占总销售额的 49%。销售网络仍然以上海及华东地区为主。新组建的医药公司在成立之初，其生产规模扩大和产品种类增加后，已有销售队伍和销售网络能否适应公司新产品销售的要求存在不确定性。

(3) 跨行业经营风险

本公司目前是以经营服装业为主的公司，但本次增发新股募集资金将用于投资医药行业，届时医药产业的比重将趋于增加。鉴于公司投资项目行业跨度大，若对拟投资医药企业经营管理不当，将影响公司收益。

(4) 产品生产技术状况以及品种更新的风险

服装行业属劳动密集型行业，且服装产品品种更新快，生产工艺发展较快，市场需求日新月异，因此本公司如果不能顺应市场的变化，不断更新提高生产工艺、开发

新品种，将影响公司今后的发展。

而本公司从事的医药产业的新产品研制与开发投资大、周期长，一般需经过临床前基础工作、临床前总结审批、临床及批量生产等阶段，国家法律法规对其实施严格监管，各个阶段都需要经过专家审定和政府审批程序，倘若某个环节遇到阻延，会产生不利影响。

(5) 财务风险

截止 2000 年 6 月 30 日，本公司对外担保的所有银行短期借款为 27536.6 万元，相对应等公司为本公司的银行短期借款也分别提供了 15670 万元的贷款担保和 2500 万元的反担保，尽管被本公司担保的公司的经营运作良好，但若无法到期偿还借款，则本公司面临一定的财务风险。

(6) 汇率风险

本公司股本结构中有境内上市外资股（B 股），该等股份需以美元支付股利，因此在股利分配时需以人民币兑换美元，存在着人民币对美元的汇率波动的风险。

2、行业风险

(1) 环境保护风险

本公司计划新投资的项目在环保方面存在一定的风险，如公司计划投资的援生制药新建或技改项目，雷允上药业下属企业静安制药药品生产项目均会产生一定数量的废水、废气或废渣，若处理不当，会对环境产生影响。同时，随着我国经济模式的转变和可持续发展战略的全面实施以及政府环保意识的增强，国家和各级地方政府部门可能颁布和采用更新、更严的环保法规，提高环保标准，从而不排除本公司将来会增加环保方面支出的可能。

(2) 产业政策风险

医药行业具有技术含量较高、产品更新快、高附加值等特点，其产品的生产与销售经过国家有关部门的审查与批准。随着新产品的不断出现，国家有可能对某些医药产品采取限制发展的措施。如果该限制范围涉及本公司的某些产品，将对公司经营产生不利影响。

(3) 行业内部竞争风险

服装行业具有投资少、见效快、技术含量相对较低等特点，这就决定了这个市场的竞争十分激烈。同时，由于目前服装市场还未形成一个较为有序的市场，而且服装行业从整体而言，生产资源过剩，市场竞争激烈。这些因素对本公司的生产经营将会产生不利影响。

近年来由于医药制度的改革及人民生活水平的提高，医药行业发展速度较快，产品

更新频繁，制药企业 6000 余家，竞争异常激烈。随着公司的发展，公司将涉足医药行业，而该行业存在着固有的风险，即投入大、投入时间长，存在开发失败的风险和开发的产品被性能更好的新产品所替代的风险，此外，国外医药产品如果大量进入国内市场，企业自身经营将受到来自于国内外同类企业竞争的影响。伴随着国家非处方药 (OTC)制度的建立，医药销售将迎来较大的发展机遇。公司加大了在药品销售领域的投入，但同行业间激烈的竞争在所难免，这将影响公司的销售利润率。

(4) 医药产品科研开发风险

医药产品具有高科技、高投入、高产出特性，产品开发阶段需大量投入。由于药品在疗效和副作用上存在着不可准确预见等因素，研究开发有失败可能，风险程度较高。

3、市场风险

(1) 市场竞争的风险

本公司经营的服装产品与医药产品的市场竞争十分激烈。如在服装市场上，商家和制造商均把削价作为促进产品销售的常用手段，导致产品销售利润率逐年下降。

而医药市场目前尚处于新旧体制转换过程中，市场要素还未完全发育成熟，市场不确定性因素较多；同时，公司经营的中成药，市场进入门槛并不高，传统剂型已出现了生产能力过剩迹象。尽管下属雷允上药业所拥有的“雷允上”商号已经有 300 余年历史，但同样面临众多“中华老字号”医药企业的激烈竞争和挑战。

(2) 加入世贸组织(WTO)风险

加入 WTO 给纺织服装业带来出口配额取消之后更趋激烈的竞争，这对我国服装企业参与国际竞争的能力提出了更高的要求，与此同时，随着关税税率的下调，国外服装品牌将大举进入国内市场，而国外服装在品牌、面料、品种以及科技含量价格方面具有一定的优势，这对国内服装业将形成较大的压力，另外，作为上海服装企业与国内其他一些服装企业相比还存在着成本较高的问题，在出口的成本方面处于劣势。

中国加入 WTO 随着关税的降低以及国内药品知识产权保护的加强，国外进口药品及先进技术将涌入国内市场，对本公司的产品构成激烈的竞争，因此对本公司产品的销售将带来一定的影响。

4、政策性风险

(1) 税收政策的影响

本公司目前企业所得税负按 15% 的计缴，如果这一优惠政策发生变化，将直接影响本公司的税后利润。

(2) 医药行业政策风险

医药行业作为关系到国计民生的重要行业，极易受到有关政策的影响。国家医疗体制改革仍然在进行中，医疗保险制度的推广已有时日，医药分业经营已开始实施、医

药报销范围控制办法已经出台，处方药与非处方药分类管理正逐步展开，目前我国不少大中城市还相继出台了有关要求各大医院实行“总量控制，结构调整”的政策，药品价格下调，降低药品耗用比重。此外，新药品的试制、临床应用、取得生产经营许可证，也有时间跨度较大的风险；药品科技含量的风险和诊疗有效性的风险。这对本公司下属医药企业的产品的生产和销售有直接影响，进而影响公司的经济效益。

5、可能受控股股东控制的风险

本公司第一大股东开开集团持有本公司 40.45% 股份，对本公司的重大经营决策和人事安排具有一定的影响。

6、股市风险

我国股市尚处于发展、完善阶段。在此阶段中，股票市场瞬息万变，受到国内外政治形势、经济形势、投资者心理状况和市场自身因素的影响，加之存在一定程度的投机行为以及其他不稳定因素，可能使本公司股票价格与实际经营业绩相背离，从而有可能对投资者造成直接或间接的损失。因此，对于股票价格的涨落，投资者应有一定的承受能力，投资者在作出投资决策前，对此应有充分的心理准备。

针对上述风险因素，本公司将采取如下对策：

1、针对经营风险的对策

(1) 原材料供应风险对策

本公司服装产品生产所需的原材料，均由本公司统一采购后，再分发予各生产工厂。各种主要原材料在国内均有大量供应商，本公司一贯坚持不倚靠任何一个特定供应商的政策，每一种主要原材料均保持两个或两个以上的供应商。本公司五家最大供应商共占本公司原材料采购额约 50%。本公司与各主要原材料供应商一向维持良好关系，至目前为止，在取得原材料供应方面未遇到任何重大困难。

医药行业方面，公司拟投资项目根据实际情况采取了相应措施降低原材料供应风险。如援生制药生产马来酸曲美布汀原料药采购主要通过一年两次的全国医药原料及中间体订货会，全面掌握各种所需原料全国行情、生产规模、生产厂家、质量状况、价格状况，从中选出综合成本低、质量可靠、生产稳定的供应厂家，并签订供货合同；而拟投资的雷允上下属静安制药和其胜公司将按照国际惯例，与供应商订立长期合约，以产成品与原料之间的市价之比作为定价基数来有效控制原料供应价格风险。同时，本公司将续改进工艺流程，加强成本控制，优化库存管理，降低原材料的消耗水平。

(2) 针对跨行业经营风险

公司涉足的医药业能否顺利发展很大程度上取决于公司拥有足够的专业人才及科研开发的力度。本公司董事长具有多年从事医药企业经营管理经历，本公司总经理曾

在医药企业从事经营管理 10 余年。另外，本公司下属雷允上药业培育的一批医药人才将对本公司医药产业发展起到重要作用。本公司将通过实施医药产业板块的专业管理，根据集约化、规模化原则，统筹各项生产要素，发挥协调作用，合理整合与利用各项生产资源，建立一体化的医药产业板块管理模式，具体表现在以下几点：

1)在合作项目中，一方面公司要求绝对控股，另一方面保持主要合作方具有较高的持股比例，这样，不仅保持公司对项目具有较强的控制权，同时合作方也将积极配合项目的运作。另外，拟建立以资产经营管理部为核心的投资企业运作管理系统，加强一线生产的监控。该部门将要求企业按月反映生产经营状况，同时定期就企业管理问题与企业管理层沟通，并提供支持与帮助；同时建立以财务总监为核心的财务风险审核制度。公司在对合作项目实行主办会计委派制同时，作为控股企业，还将要求审计人员定期对企业的财务状况进行审计。为保证本公司医药产业持续稳定发展，本公司拟强化研发中心的作用，充分发挥研发中心的技术支持体系与信息中心的作用。按照国际惯例，以公司化形式，设立开开药物研发中心。通过研发中心的设立，进一步加强公司在医药行业技术开发力量。

2)本公司拟设立“医药事业部”，该医药事业部由公司聘任的 3 名熟悉医药行业的付总经理进行直接管理，专口负责对公司医药产业发展以及下属医药企业的日常经营管理。另外，公司拟通过董事会提名“医药事业部”两名高层管理人员为公司董事候选人，经股东大会批准后正式进入公司董事会，以利于公司对医药产业板块的决策管理。

3)本公司在加强对“医药事业部”实施产业板块专业管理同时，为利于公司把握医药项目的技术发展水平、研究状况等问题，本公司拟聘用 10 名教授、博士生导师等医药行业的专家，成立“医药技术专家委员会”，公司同时拟通过董事会提名该委员会一名专家为公司独立董事候选人，经股东大会批准后正式进入公司董事会，代表该委员会在董事会上就有关医药产业板块项目的技术水平、研究状况等前瞻性问题的发表独立董事意见。另外，“医药技术专家委员会”承担如下职能：对公司医药项目的研究、生产、投资等决策提供具体的技术指导，并提供相关建议书供董事会成员及其他高级管理人员阅读和指导，使高级管理人员更加深入地了解医药项目的技术状况、研究阶段、市场前景及其它重要信息。

4)为保障公司对医药项目决策的实施可行性，本公司拟设立“投资决策专家委员会”，该委员会由熟悉投资管理的顾问型专家组成，公司拟通过董事会提名该委员会一名专家为公司独立董事候选人，经股东大会批准后正式进入公司董事会，代表该委员会在董事会上对投资决策项目的可行性发表独立董事意见。负责对经过医药事业部和

“医药技术专家委员会”筛选的项目进行可行性论证，并把相关可行性报告提交公司董事会，供董事会决策参考。

本公司在强调“医药事业部”对医药产业板块的专业管理基础上；充分发挥“医药技术专家委员会”和“投资决策专家委员会”的智囊团功能；并充分发挥独立董事“专家型”的影响和事业部制的管理模式，以实现公司对医药产业板块的专业管理，最大限度降低公司跨行业经营风险。

(3) 针对销售风险

在服装行业方面，本公司在进一步加强与主要客户保持良好关系同时，一方面通过提高产品质量，保障“开开”牌服装在市场上的声誉，同时进一步扩大市场，扩展客户网络，增加新的销售渠道，争取新的客户资源，建立更加完善的销售网络。

在医药行业方面，本公司将依托雷允上药业介入医药流通领域，发展 OTC 市场，实施 GSP 改造，使雷允上药业的零售网络实行标准化管理的连锁经营。同时，本公司将进一步增加雷允上销售网点数，实现批发业务与零售业务共同发展，并支持援生制药、静安制药及其胜公司的产品销售网络的拓展。同时，公司将加大营销网络建设、销售人员培训和广告宣传的投入。

(4) 针对产品生产技术状况及品种更新的风险

本公司重视产品质量控制，本公司共有约 170 名员工负责质量管理工作，公司下属服装生产工厂的质量管理程序均按 ISO9002 标准编制，本公司也定期委托国家服装质量监督检测中心协助对服装产品进行质量检测。

在医药方面，本公司将建立专业研究机构，并与中国药科大学等拥有雄厚技术力量的科研单位采用合作、转让等方式开发医药产品，保证产品开发的可持续性。

(5) 针对财务风险

本公司对外担保总额为 27536.6 万元，相对应该等公司为本公司的银行短期借款分别提供了 15670 万元的贷款担保和 2500 万元的反担保。目前，本公司及被担保的公司经营状况良好。本公司针对对外担保可能面临的财务风险，已采取如下措施以控制担保风险：(1)本公司将按照“总量控制、加强监管”的原则，严格控制担保金额，审查担保对象，使担保风险控制到最小程度；(2)被担保方经营状况正常，运作规范，获得银行良好的资信证明；(3)被担保方与本公司签订互为担保协议，以规避单方提供担保的风险；(4)互为担保采取总量控制、分批实施方式；(5)被担保方应控制财务风险，保证按期归还银行贷款本息；(6)被担保方向商业银行的借款为一年期内的流动资金借款。

(6) 针对汇率风险

强化外汇风险管理机制，密切注意汇率变化，加强对中远期汇率趋势的研究预测，

加强对业务的指导，合理运用现有金融工具规避汇率风险。同时，本公司重视对现有人员的培训，强化业务人员的经验与技能，为公司正确决策提供保障。

2、针对行业风险的对策

(1) 针对环境保护的风险

在环保方面，公司将继续严格执行国家有关法律、法规。对拟投资项目将按照 GMP 标准设计和改造，实行科学化管理，严格规范药品生产的人员、机构、厂房、设施、生产设备、环境卫生、原辅材料、生产过程的管理控制等，消除生产过程中可能存在的任何治疗隐患，三废处理均按照 GMP 标准进行，同时保留大片绿地，以进一步净化空气，在设计生产线时，风向、阳光等种种因素均将考虑在内，以确保项目投产后符合 GMP 环境标准要求。

对于计划投资的援生制药实施环境综合治理，如：对厂区的道路进行水泥硬化，对闲置地带进行综合治理；针对废气排放，为 2 台锅炉安装了麻石水膜除尘器和旋风除尘器，使除尘率达 90%；针对废水排放，新建了污水综合处理站，所排废水全部达标；针对废渣排放，锅炉运转燃烧后的煤渣，拉出厂区到洼地掩埋，或按照城建部门和环保部门指定的方式处理。中药提制后废药渣则经过晒干由锅炉焚烧。

对于计划投资的雷允上药业下属静安制药环保治理采取如下措施：针对废气排放，安装 SSM 型双筒喷淋式水膜除尘器，废气除尘率达到 88%，各项排放指标均符合国家排放标准；针对废水排放，采取 A/O 法(厌氧+生物接触氧化法)，此方法对 COD_{Cr} 的去除率为 97%，BOD₅ 的除尘率 99%，氨氮的去除率为 92%，悬浮物去除率 87%，废水污染处理后各污染因子的指标均达到《上海市污水综合排入标准》(DB311199 - 1997) 二级排放标准。本公司对其它项目的投资不会对环境产生污染。

(2) 针对行业竞争的风险

本公司将进一步强化企业形象宣传，继续通过电台、电视及报刊等传媒，宣传推广“开开”牌服装产品。此外，本公司在全国 25 个城市制作了超过 600 个灯箱及霓虹灯广告牌，以提高公司产品知名度。另一方面，公司将加大医药产品的投资开发力度，促使公司主业向医药行业转变。本公司将积极与著名科研院所合作，研究新技术，加快新产品开发步伐，全面实施医药生产企业的 GMP 改造和医药销售企业 GSP 改造；改善营销手段，积极开拓市场，提高企业的知名度，建立良好的市场形象，树立和保持在同行业中的竞争优势和领先地位。

(3) 针对医药行业管理的风险

本公司拟投资的医药项目中包含对 GMP 改造和达标的投资，同时，本公司还将建立一套科学合理的新产品研制开发程序，充分利用药物研发中心的作用，做到研制一代，开发一代，生产一代，储备一代，不断增强企业发展后劲。

(4) 针对医药产品科研开发的风险

加强科研开发能力,逐步加强对科研开发的投入,扩大并增强与国内外大型科研机构和大专院校科研开发合作,完善科研设施,加强公司对新产品开发的领导决策,不断开发新产品,新工艺,开发一批受国家法律及行政管理、规章保护的新产品。同时,本公司将建立一套较完善的新产品开发决策体系,对研究课题进行谨慎选择,尽最大限度防范新产品开发失败的风险。

3、针对市场风险

(1) 针对市场竞争风险

提高公司素质是抵御市场竞争影响的最终保障。本公司将根据市场变化情况,及时调整经营策略,利用产业板块的特点,通过调整产业板块的发展格局,以适应经济形势的变化,提高经济效益。雷允上药业目前拥有 40 家零售药店和 3 个批发部门,已形成强大的销售规模和良好的市场声誉。本公司计划在充分利用雷允上传统资源和品牌优势的基础上,建立现代化高效的药品销售网络。其基本内容包括:对现有零售药店(除独立核算的特色店以外)进行硬件的更新改造;在闹市口、地铁站口、居民区等人流密集地开设便利药亭;按 GSP 标准对销售配货中心进行改造;组建营销分公司和代理型营销公司;建立统一标识、统一进货、统一核算、统一规范与管理、统一信息处理的现代化连锁经营机制、网上药品销售的初步开发,充分增强雷允上药业竞争力和品牌优势。

(2) 针对加入 WTO 的风险

公司将借助中国加入 WTO 的良好发展机遇,大力加强产品出口尤其是品牌产品出口的营销工作,实现从以国内市场为主到国内、国际市场并举,加快公司的国际化进程,提高公司在国际服装市场上的竞争力。具体表现在:大力提高成品的技术含量和附加值,不断提高新品种,增强产品的市场竞争力;拓展国内外销售网络,提高产品市场占有率;以市场为导向,以销定产,按照市场供求关系的规律来运作。

医药行业方面,本公司将加速技术开发、技术改造,强化生产管理,降低产品成本,使公司产品继续向高附加值和高技术含量发展,以提高市场竞争能力。

- 1) 本公司将进一步贯彻主导产业战略,扩大对中医药产业技术开发的投入;
- 2) 继续加大对生物医药产品技术的提高,保持其国际先进水平;
- 3) 依托研发中心的科研力量加快新药研制的进度,尽快形成主导产品系列。
- 4) 公司将通过组建开开药物研发中心,培养公司自身的医药研究开发能力,加大有自主知识产权的药品开发,摆脱国内流行的新药仿制的套路,避免加入世界贸易组织后可能产生的药品知识产权纠纷;
- 5) 本公司将充分利用公司原有的销售网络优势,资源优势,信息优势,实现与拟投资项目的优势互补,促进产品的国内销售和出口创汇,最大限度减少加入世界贸易组

织后对公司的负面影响。

4、针对政策风险

(1) 针对税收政策风险

本公司将采取严格的措施来降低成本，提高运营效率，建立严格的考核制度，加强广告预算和支出管理，提高投入产出效益，同时计划建立科学、高效、完善的计算机信息系统，提高公司整体运营效率，以弥补税率变化给公司带来的影响。

(2) 针对医药行业政策风险

本公司将密切关注医药行业有关政策、法规的变化动态，针对主要销售市场的具体医疗保障体制改革的要求，调整产品品种结构，发展技术含量高、疗效好、市场相对稳定的品种。同时，本公司将积极促进营销机制的转变，充分发挥“雷允上”老字号的品牌优势，并通过引入现代营销策略和营销模式，将现有松散型销售网点改造成具有统一标识、统一布局、统一配送进货渠道、统一销售信息处理和统一人员培训的连锁化网络。同时利用药品分类管理制度下 OTC 市场崛起的有利时机，在继续保持同行业中药零售在上海排名第一基础上,进一步拓展药品零售市场。另外，本公司拟通过雷允上药业销售网络优势，支持援生制药拳头产品猫爪草胶囊、马来酸曲美布汀原料药和援生力维片的国内国际市场推广；支持其胜公司的拳头产品第二代医用透明质酸钠和医用几丁糖的市场拓展，以实现优势互补，发挥最佳经济效益。

同时，本公司将加强新药品试制成果的研发、试制、储备；并积极稳妥地用于临床应用，抓紧新药品生产经营许可证的资格审批，努力提高药品科技含量的内容，以建立一套较完善的新产品开发决策体系。

5、针对控股股东风险的对策

开开集团作为本公司的最终控制方，将严格按照《公司法》《证券法》的有关规定，维护全体股东的合法权益，不利用控股地位作出不利于中小股东的行为。

6、针对股市风险的对策

提高本公司的素质是降低股市风险的有效途径。本公司一方面将严格按照《公司法》《证券法》和国家其他有关法律、法规的要求进行经营管理，妥善使用募集资金，用良好的业绩回报广大投资者；另一方面本公司将本着对股东负责的原则规范信息披露，使投资者尽可能地了解公司经营状况，从而降低在股市投资中造成损失的可能性，降低投资者投资风险。

七、本次募集资金的使用计划

(一) 公司通过本次增发 A 股募集资金投资医药行业的设想

公司拟在现有医药资源基础上，通过公募增发 A 股筹集资金，投资医药行业是基于如下设想：

1、本公司是一家以服装为主业的股份公司。公司自成立以来，在生产经营和品牌创建方面已取得了长足的发展和进步，曾连续五年荣登中国服装行业十强企业之列。作为一家上市公司，本公司严格按照现代企业制度进行管理，而且培养了一批高素质的人才队伍，并形成了稳健的经营风格。鉴于服装行业技术壁垒相对较低、产品附加值不高、市场趋于相对饱和等现状，公司在考虑自身优势以及市场前景的前提下，制定向高成长性产业发展的战略，并结合公司现有雷允上药业优质资产的优势，积极培育以药业为核心的新兴产业方向，重新构筑产业架构，使公司在未来五年内形成以“开开”牌产品为主的服装业和医药产业并重的产业结构。

2、本公司下属企业雷允上药业的优势有助于公司进一步向医药行业发展，具体表现在以下几点：

(1)商誉优势：俗称“北有同仁堂，南有雷允上”。雷允上药业是一家融汇了中华医药传统信誉和现代药品经营理念的高素质药品经营企业，并以经营地道药材、参茸银耳、丸散膏丹而著称。雷允上药业拥有的中华老字号 - “雷允上”商号具有 300 多年历史；该公司拥有的另一百年历史老字号 - “九和堂”商号是上海地区唯一的广药特色商号。雷允上药业从 1984 年起，已连续 16 年获得上海市中药零售业销售第 1 名。本公司认为，雷允上药业优良的商誉是公司拓展医药生产与销售业务的基础。

(2)销售网络优势：目前雷允上药业已经在全国建立了较为广泛的营销网络，其药品批发业务与 100 多家医院有着长期稳定的业务关系。雷允上药业经营的中西药品、中药产品、保健品、化学试剂和药用辅料的批发客户涉及生产企业、商店超过 400 家。在零售业方面，雷允上药业已经在上海市拥有 40 家中西药房，其中包括上海市药品零售业中规模最大的雷允上药城。雷允上药城已被上海市旅游委指定为涉外旅游定点商店。本公司认为，随着我国医疗保险制度的改革推广和医药分业经营的实施，处方药与非处方药（OTC）的分类管理展开，雷允上药业凭籍商誉优势和销售网络优势将迎来全新的发展时期。本公司也将利用本次募股资金进一步扩大品牌产品生产，完善和发展雷允上销售网络，进一步壮大公司向医药领域的发展。

(3)生产优势：雷允上药业于 1960 年创建的静安制药厂是上海静安制药有限责任公司的前身。1999 年 7 月雷允上药业对静安制药厂实施改制，并更名为上海静安制药有限公司。经过 40 年的发展，静安制药已建成一家现代化中药制药企业，已经生产了 32 个中药产品，其中 11 个为重点产品，3 个国家二级中药保护品种，同时拥有“静牌”和“鹤牌”两个商标。本公司认为，已有的生产基地和品牌产品优势是公司投资医药行业，进一步扩大医药产品生产能力的选择。

(4) 人才优势：本公司拟通过募集资金进一步投资医药行业也是基于公司可以充分发挥现有的一批医药专业人才的技术优势和管理优势，并通过加强对拟投资的医药企业经营管理和人才培养进一步壮大公司在医药行业的发展。本公司通过对下属医药企业的重组发展，已经培育了一批医药专业的经营管理和技术人才，其中工程师 10 名、执业药师 10 名、中药师 52 名，中药士 25 名、主管中药师 7 名、执业中药师 2 名。其中一名为上海市中药行业协会副会长、上海市中药行业协会中药价格工作委员会副主任；一名为上海市中药行业协会理事；一名为上海市医药商业行业协会副会长。这批医药专业人才将对本公司医药产业发展起到重要作用，并为公司通过募股资金继续选择医药行业的投资提供了技术支持和管理支持。

3、本公司医药发展方向也符合地方产业政策的支持。现代生物医药产业为上海市重点培育的支柱产业，上海市政府并于近期对上海中药产业发展作出了重要部署，制定了《上海中药发展三年行动纲要》。政府的产业支持政策将利于公司制定的医药发展方向。在中药方面，上海是全国主要的中成药科研、生产、销售、临床基地和最大的中药材集散地，中医药产品有着良好的市场前景。其次，随着人民生活水平的提高、保健意识的增强和人口老年化加剧，以及医疗保险制度的改革和非处方药（OTC）的实施，市场对中医药和滋补品的需求也将大大增加。由于本公司下属雷允上药业历史悠久、声誉卓著，中药产品在质量和信誉上有口皆碑，在品种和数量上也有相当优势，并拥有一批临床疗效独特的名老中医处方，这为公司发展以中药为主的药业经营体系提供了极好的源泉。在生物医药方面，本公司拟投资控股的其胜公司是上海市高新技术企业，其生产的医用几丁糖和第二代医用透明质酸钠被列为上海市现代生物与医药新产品以及国家重点推广的新产品。因此本公司为适应政府产业发展方向，拟利用资金优势，通过股份公司多年来在市场环境下形成的机制优势，对雷允上药业、援生制药和其胜公司投资整合，进行规范管理、统一控制、实现优势互补，最终实现最佳经济效益。

4、本公司选择投资援生制药和其胜公司，也是基于其产品的市场潜力以及与本公司存在优势互补的特性而作出的决策。如：本公司凭借雷允上药业良好的声誉和销售网络，通过扩大援生制药在国内独家生产的治疗结核病有显著疗效的国家二级中药保护品种猫爪草胶囊，进一步推进该药品进入国内、国际市场；本公司利用地处沿海大城市的信息优势，扩大援生制药在国内独家生产的马来酸曲美布汀原料药的生产，实现该产品的大规模的出口创汇目标；本公司同时可以利用地处经济中心城市的商业优势对马来酸曲美布汀片（商品名，援生力维片）进行市场推广；另外，本公司利用与上海市 100 多家医院有着长期稳定的业务关系的优势可以进一步扩大其胜公司生产的国家重点新产品 - 第二代医用透明质酸钠和医用几丁糖的市场销售，充分发挥该等生物医药新产品的技术含量高、质量优良、市场潜力大的特点，继续提高产品市场占有率，为公司带来丰厚利润。目前，本公司拟设立的开开药物研发中心正在着力于研究开发治疗老年痴呆症、心肌缺血缺氧的中药二类新药，这些医药新产品正处在临床阶

段，一旦进入产业化阶段，将为公司带来新的利润增长点。

基于上述设想，结合本公司已具备的基础条件，本公司药业板块的总体发展战略概括为：构建以发展具有高科技含量中药制剂和生物医药为核心，以中成药物、合成药物和生物医用材料为基础的药业经营体系，形成集研发、生产和销售于一体的产业化基地。

(二)本次募集资金投资项目简况

1、投资 14569 万元收购开开集团持有的雷允上药业 45.66% 股权并增资

雷允上药业是由上海雷允上国药西区有限公司与上海静安药业公司经重组合并后设立的大型医药企业。该公司成立于 1990 年 12 月，是一家融汇了中华医药传统信誉和现代药品经营理念的高素质药品经营企业，素以经营地道药材、参茸银耳、丸散膏丹而著称。雷允上药业拥有的中华老字号 - “雷允上” 商号具有 300 多年历史；该公司拥有的另一百年历史老字号 - “九和堂” 商号是上海地区唯一的广药特色商号。其经营范围主要包括中成药品及保健品的生产、批发与零售，经营品种有中药材、中药饮片、中成药、西药、中西复合制剂、参茸补品、营养保健品、化学试剂、药用辅料、医疗器械等。雷允上药业声誉卓著，中药产品在质量和信誉上有口皆碑，在品种和数量上也有相当优势，并拥有一批临床疗效独特的名老中医处方。

目前雷允上药业下属四家分公司和三家控股子公司，其中上海九和堂国药有限公司是上海市唯一经销广药零售、批发业务企业；静安制药则是上海市第一家整体按照 GMP 标准设计，建造的现代中药制药企业，该公司目前拥有“鹊牌”、“静牌”两个商标和三个国家二级中药保护品种，主要产品为参贝北瓜膏、垂盆草冲剂、排石冲剂、祛痰灵口服液等中药特色药剂。

雷允上药业是一家从传统中药店发展成为集生产、加工、批发、零售和中医专家门诊为一体的医药企业。在销售领域，其中批发业务占总销售额的 51%，零售额占总销售额的 49%。目前该公司已经在全国建立了较为广泛的营销网络，在药品批发业务方面与 100 多家医院有着长期稳定的业务关系。中西药品、中药产品、保健品、化学试剂和药用辅料的批发客户涉及生产企业、商店超过 400 家。在零售业方面，雷允上药业已经在上海市拥有 40 家中西药房，并包括上海市药品零售业中规模最大的雷允上药城。雷允上药业自 1984 年以来已连续 16 年获上海市中药零售业销售第一名，从 1996 年至 1999 年，该公司连续 4 年进入上海市商业销售 100 强企业行列。

截止至 2000 年 3 月 31 日，雷允上药业经评估的净资产值为 5626.91 万元，2000 年 3 月本公司收购开开集团持有的雷允上药业 51% 的股权，成为雷允上药业绝对控股股东。根据有关收购协议，本公司计划于 2000 年底出资约 2569 万元收购开开集团持有雷允上药业 45.66% 股权，使本公司持有雷允上药业股权比例达到 96.66%，其余 3.34% 股权为职工持股会持有。在二期收购完成后，本公司计划对雷允上药业分两期增资。

根据有关增资协议，第一期增资拟在 2000 年底完成，其中，本公司以现金出资 7000

万元。增资后本公司将持有雷允上药业 98.90% 股权。具体资金使用安排如下：

(1) 按股权比例投资 1800 万元用于静安制药 GMP 改造，扩大三个国家二级中药保护品种怯痰灵口服液、参贝北瓜膏、排石冲剂的生产与销售，并通过引进生产线扩大对肝炎治疗效果显著的垂盆草颗粒的生产与销售，以实现年产怯痰灵口服液 4440 万支、参贝北瓜膏 180 万瓶，排石颗粒 240 万袋和垂盆草颗粒 1800 万袋的规模。

(2) 投资 3700 万元进一步扩大“上雷牌”产品生产，并建立雷允上精制饮片车间和按 GMP 标准改造雷允上保健品厂，主要生产内容包括金银花、潘泻叶、杭白菊、焦决明等精制饮片以及冬虫夏草、蛤土膜油、鹿茸系列、野山参粉等参茸补品，同时对灵芝孢子粉、虫草菌胶囊等产品及功能保健品申请批准文号。

(3) 投资 1500 万元用于营销策划及市场开发工作。

第二期增资拟在 2001 年底完成，本公司以现金出资 5000 万元。第二期增资后本公司将持有雷允上药业 99.26% 股权。具体资金使用安排如下：

本公司计划在 2001 年内投资 5000 万元，在充分利用雷允上传统资源和品牌优势的基础上，建立现代化高效的药品销售网络。其基本内容包括：

(1) 1930 万元对雷允上药城以及其它零售药店进行硬件的更新改造并在上海本地增设五家零售药店，对下属品牌药店建立统一标识、统一进货、统一核算、统一规范与管理、统一信息处理的现代化连锁经营机制，以进一步发展雷允上药业商誉优势和销售网络优势，适应我国推出的医疗保险制度的改革、医药分业经营的实施、处方药与非处方药（OTC）的分类管理，进一步壮大公司向医药领域的发展。

(2) 2320 万元组建营销分公司和代理型营销公司，并开设连锁便利药亭；按 GSP 标准将销售配货中心改造为区域药品配送中心。

(3) 750 万元将用于补充流动资金。

根据深圳中天会计师事务所出具的财审报字(2000)第 A439 号审计报告，截止 2000 年 6 月 30 日，雷允上药业经审计的总资产 21697 万元，总负债 17418 万元，净资产 3981 万元；2000 年 1-6 月雷允上药业已实现销售收入 16266 万元，净利润为 439 万元，2000 年预计实现销售收入 30865 万元，净利润 639 万元。该项目预测内部收益率 16.92%，投资回收期 5.08 年。

2、投资 4300 万元控股援生制药

援生制药前身为河南省固始县制药厂，始建于 1969 年 2 月。1997 年 12 月，经河南省体改委豫股批字 [1997] 56 号文批准，固始县制药厂改制设立为河南省援生制药股份有限公司，注册资本为 1048 万元人民币，注册地为河南省固始县。援生制药为河南省中型一类企业，河南省重点企业，河南省一级先进企业以及河南省医药行业 15 家重点企业之一。主要经营中西药品、化学原料药、生物工程制品等业务，主导产品

为猫爪草胶囊、马来酸曲美布汀原料药、马来酸曲美布汀片剂（商品名：援生力维）、精制冠心颗粒、氨基酸输液等药物。援生制药目前拥有包括大输液、水针、片剂、酞剂和原料药五大生产车间。目前该公司已在全国 15 个大中城市开设了销售办事处。

援生制药自行开发生产的猫爪草胶囊是挖掘民间验方，采用淮河中游两岸优质中药材 - 猫爪草，结合现代科学技术提取精制而成的抗结核纯中药制剂，系国家二级中药保护品种，保护期 7 年(自 2000 年 3 月 15 日开始)。该产品的主要用于治疗颈淋巴结核、淋巴结炎、肺结核等结核病症，并具有疗效显著、无副作用、疗程短、远期疗效稳定、不产生细菌耐药性等优点。猫爪草胶囊因其独特的疗效，市场前景广阔。目前猫爪草胶囊销售市场在国内进入了除西藏、台湾地区以外的其余省份的抗痨机构和专业防治结核医院。在国际市场上，日本、马来西亚、新加坡和俄罗斯均对猫爪草胶囊有较高的市场需求。

援生制药生产的马来酸曲美布汀原料药是以苯丙酮为起始原料，经环合、水解、甲基化、缩合、成盐等工艺路线合成。该产品为援生制药在国内独家生产，产品生产成本低于国外其它厂家，产品符合国际标准，并主要销往欧洲、南美洲、东南亚等国际市场。目前援生制药又与日本、韩国、西班牙、德国、英国、美国、泰国、埃及等国家签订意向订货 200 余吨。援生制药现有马来酸曲美布汀原料药的年生产能力不足 50 吨，尚满足不了市场需求。马来酸曲美布汀片（商品名：援生力维）是援生制药与上海医药工业研究院开发的国家新药，2000 年 5 月获国家药品监督管理局颁发新药证书。根据卫生部医药卫生科技发展研究中心医药科技部提供的资料，该药品是最新一代胃肠运动调节剂，对收缩过程的平滑肌起解痉作用而对收缩减弱的平滑肌可促进其收缩，对胃肠运动具有双向调节作用，主要适用于胃肠道运动功能紊乱引起的食欲不振，恶心、呕吐、嗝气、腹胀、腹鸣、腹痛、便秘等症状的改善，以及肠道易激惹综合症。本公司通过开发并生产马来酸曲美布汀片，充分利用生产原料药的优势，增加产品附加值，并提高经济效益。

本公司通过控股收购并增资扩建援生制药，重点发展猫爪草胶囊、马来酸曲美布汀原料药及马来酸曲美布汀片剂（商品名，援生力维片），将进一步提高本公司在药物产业领域生产能力，并使援生制药发展为国家级中药保护品种和新药产品生产基地。

根据本公司与援生制药全体股东签订的《增资协议》，本公司拟对援生制药实施单方增资，增资金额为 4300 万元，增资后本公司将持有援生制药 51.2% 股权，增资的资金用途为：

(1) 投资 1863 万元完成对现有输液车间进行 GMP 改造的收尾工作；对现有水针剂车间进行 GMP 改造；新建与 GMP 标准车间相配套的成品仓库；对现有片剂车间进行 GMP 改造，其中包括购进胶囊剂自动分装机，主要用于对猫爪草胶囊剂的扩大生产，购进制剂设备，以及用于对马来酸曲美布汀片剂的规模生产。

(2) 对现有原料药车间进行 GMP 改造和扩建，形成年产 300 吨马来酸曲美布汀原料药的生产能力，可供大批量出口和片剂加工使用，该项目总投资为 4611 万元，其中利用本次增发的募集资金投入 1800 万元，不足部分由援生制药通过银行贷款解决。

(3) 投资 650 万元用于营销体系扩张和猫爪草胶囊剂与马来酸曲美布汀片剂的市场推广并对香丹注射液、脉络宁注射液等已申报新药产品进行后续开发。

根据深圳中天会计师事务所出具的财审报字(2000)第 A440 号审计报告，截止 2000 年 6 月 30 日，援生制药经审计的总资产 10,044 万元，总负债 6613 万元，净资产 3431 万元；2000 年 1-6 月，援生制药生实现销售收入 2676.55 万元，净利润 111.98 万元。2000 年预计可实现销售收入 7108 万元，净利润 321 万元。该项目预测内部收益率 24.12%，投资回收期 4.2 年。

3、投资 4134 万元组建上海其胜生物制剂股份有限公司

上海其胜生物制剂实业公司是以上海其胜生物材料新技术研究所为依托，在生物医用材料领域具有突出技术优势的市级高新技术企业，主要产品为医用型可降解性生物材料、复合性材料及智能性材料。其研制成功的第二代医用透明质酸钠系列产品及与第二军医大学附属长征医院联合开发成功的医用几丁糖系列产品在临床上主要用于关节病治疗、眼科手术粘弹剂和防止手术后组织粘连。

医用透明质酸钠是一种新型的可降解吸收的生物医学材料。国内许多生产医用透明质酸钠的企业，仅停留在第一代产品的研制生产、且仅限于眼科的应用。其胜公司目前已研制生产出第二代医用透明质酸钠系列产品。经上海科学技术情报研究所水平检索，认为“其胜”牌第二代医用透明质酸钠达到国际同类产品先进水平，与瑞典 Pharmacia 的 Healon 产品，美国 Anika 的 Amvisc 产品和 Alcon 的 Provisc 产品技术含量相当，优于日本的 Artz 和意大利的 Hyalgan 等第一代产品。“其胜”牌第二代医用透明质酸钠被国家医药管理局授予 1997 年度科技进步三等奖，1997 年和 1999 年连续两届获得上海科学技术博览会金奖，1998 年被评列为上海市高新技术成果转化项目以及获得国家重点新产品证书。

“其胜”牌第二代医用透明质酸钠不仅提高临床应用的安全性、有效性，而且拓展了应用范围。该产品适用于眼前/后房手术及多种眼科手术；膝关节腔内注射以及关节手术、肌腱手术等；其他多种外科手术以防止组织粘连等。该产品是眼外科手术的良好填充剂，并已列入“视觉第一中国行动”复明工程指定产品，在全国各省市推广应用。目前，国家正逐步加大“复明工程”的力度，现已设 2000 多个医疗中心，但每年仅有 40 余万例白内障复明手术，而每年需要做白内障复明手术的人超过 200 万人。目前“其胜”牌第二代医用透明质酸钠国内市场占有率约 35%。

其胜公司第二个拳头产品是医用几丁糖，该产品具有生物成膜、柔软、润滑、抗炎抗菌等功能。该产品 1997 年被列为上海市现代生物与医药新产品(97XY006)，1998

年获得上海市科学技术进步二等奖，1998 年获得国家重点新产品证书、1999 年获得上海科学技术博览会金奖并被列为上海市重点科技产业化计划项目。

目前医用几丁糖的主要适用范围有：妇产科、普通外科的腹腔、盆腔手术，可预防术后肠粘连；骨科肌腱、关节及神经手术，可预防肌腱、关节及神经粘连，预防外伤性或退变性骨关节炎；眼科的显微手术粘弹剂。该产品仅在妇产科应用而言，估计我国每年妇产科外科手术可用医用几丁糖术后组织粘连的超过 1000 万人。医用几丁糖应用领域已经到生物技术、医药以及生物医学工程方面。

根据本公司与其胜公司全体股东签订的有关重组协议，本公司拟于 2000 年底出资 354 万元收购其胜公司 60% 股份，并改制为有限责任公司；并拟与其余股东按股权比例共同出资 1500 万元对有限责任公司进行第一期增资，改组为上海其胜生物制剂股份有限公司（暂定名）。所增资金主要用于并扩建医用透明质酸钠系列产品（98 年度国家重点新产品）、医用几丁糖（98 年度国家重点新产品）系列产品并实施市场推广。

第二期增资拟于 2001 年底完成，其中本公司出资 2880 万元，其余股东按股权比例相应出资。增资金额用途为：

(1) 投资 2520 万元用于厂房及辅助配套设施的建设。

(2) 投资 1160 万元用于：新建两条注射器瓶装，凝胶制品流水线，主要用于第三代透明质酸钠、医用几丁糖、注射型医用胶原蛋白海绵的开发与生产；新建一条瓶装液体制品流水线，主要用于眼舒康润眼液、灌洗液的开发与生产；新建一条薄膜型制品、药物舒缓制剂流水线，主要用于几丁糖骨架缓释系统、康愈敷料的开发与生产。

(3) 投资 520 万元用于质检、质保部仪器的添加。

(4) 投资 600 万元用于开拓市场及补充流动资金。

根据深圳中天会计师事务所出具的财审报字(2000)第 A441 号审计报告，截止 2000 年 6 月 30 日，其胜公司经审计的总资产 887.19 万元，总负债 296.78 万元，净资产 590.41 万元；2000 年 1-6 月，其胜公司实现销售收入 586.70 万元，净利润 121.48 万元。2000 年预计实现销售收入 1200 万元，净利润 338 万元。该项目预计内部收益率 36.18%，投资回收期 4.75 年。

4、投资 3500 万元组建开开药物研发中心

根据本公司的发展战略，拟依据国际惯例以公司化运作为目标设立开开药物研发中心。资金使用安排：

(1) 出资 1500 万元设立现代中药技术及工艺部，其中出资 100 万元与中国药科大学联合组建“开开中药现代研究开发实验室”，对所取得的成果及产品的转让和生产，本公司享有优先权；出资 500 万元对现有中药产品冲剂剂型及生产工艺进行改造；其余资金将用于配合公司中医药产业发展规划，开发经项目协调部筛选后交由处理的产

业转化项目，主要包括中药及复方的基础研究和研制开发、经典中药的二次开发、产品工艺的深化改造等内容。

(2)出资 1300 万元设立生物技术药品研发部，计划投资 200 万元与中国药科大学按国家药品监督管理局现行中药二类临床前研究有关文件和技术规定的要求，进行汝可心宁胶囊（暂定名）的临床前研究，研发成功后的生产权归本公司所有，计划投资 500 万元用于与中国药科大学合作共同开发具有益智、降糖和健心功能的药品和保健品。剩余资金用于配合公司今后医药产品的发展，处理项目协调部筛选后交由处理的产业转化项目，主要包括有关生物新技术产品研制开发、产品工艺的改造等内容。

(3)出资 400 万元设立人才培训中心，确保企业可持续发展。

(4)出资 300 万元设立项目协调部，主要实施信息处理、课题选择和确定；协调科研单位人员工作任务，具体安排科研进程；制定有关科研费用计划，科研时间进度；拟定对科研人员奖励方案；研究科研成果在公司内部的产业化或研究成果转化用于生物技术药品研发基地的建设，天然资源药物的研究和开发，生产工艺流程和技术的改进，研究科研成果在公司内部的产业化或研究成果对外转让方案。

该投资项目的投资效益将在以下几方面体现：研究科研成果在公司内部实现产业化；研究成果对外转让以及公司医药产品科技含量提高和公司员工素质的提高等方面。

（三）募集资金使用计划安排表

单位：万元

| 投资项目 | 总投资 | 2000 年底 | 2001 年底 |
|--------------|-------|---------|---------|
| 二期收购雷允上药业并增资 | 14569 | 9569 | 5000 |
| 投资控股援生制药 | 4300 | 4300 | |
| 投资控股其胜公司 | 4134 | 1254 | 2880 |
| 投资组建开开药物研发中心 | 3500 | 3500 | |
| 补充运营资金 | 3500 | 3500 | |
| 合计 | 30003 | 22123 | 7880 |

募集资金不足部分由企业自筹。

八、前次募集资金使用情况的说明

经国务院证券委员会证委发(1996)46号文同意,本公司于1996年12月向境外投资者发行80,000,000股B股,每股发行价为0.256美元,合计发行额20,480,000美元,扣除包销佣金1,331,200美元,实际募得资金19,148,800美元,折合人民币158,900,000元人民币。该项资金已于1996年12月31日全部到位,并经立信会计师事务所信会师报字(96)第1088号《验资报告》验证。

公司前次募集资金使用情况说明如下:

1、实际投入情况

单位:人民币万元

| 投资项目 | 投资金额 | 投入时间 | 完工程度 |
|------------------------|-------|------------|------|
| 开开广场内大型商场之装修工程费用及开办费用* | 7691 | 1996-1997年 | 已完工 |
| 开办20家开开服装专卖店之经费 | 1995 | 1997年 | 已完成 |
| 购买服装生产设备、电脑设备 | 2107 | 1997年 | 已完成 |
| 偿还短期银行借款 | 4097 | 1997年 | |
| 合计 | 15890 | | |

*该项目在募集资金到位之前已通过银行贷款启动,因此该项目比预计时间提前完工。

2、募集资金计划投入与实际投入比较

| 投资项目 | 实际投资金额 | 计划投资额(万元) | | 差异 |
|-----------------------|--------|-----------|-------|-------|
| | 人民币万元 | 美元 | 折合人民币 | |
| 开开广场内大型商场之装修工程费用及开办费用 | 7691 | 720 | 5974 | 1717 |
| 开办20家开开服装专卖店之经费 | 1995 | 240 | 1991 | 4 |
| 购买服装生产设备、电脑设备 | 2107 | 370 | 3070 | (963) |
| 偿还短期银行借款 | 4097 | 585 | 4855 | (758) |
| 合计 | 15890 | 1915 | 15890 | 0 |

根据本公司第三届董事会第六会议《关于前次募集资金使用情况说明的决议》,以及深圳中天会计师事务所特审报字[2000]第A065号《关于上海开开实业股份有限公司前次募集资金使用情况的专项审核报告》(详细情况参见2000年8月10日《上海证券报》《香港文汇报》有关披露信息),本公司董事会认为前次募集资金使用情况与

有关信息披露内容相符。

九、股利分配政策

1、股利分配政策

本公司按照国家法律、法规、政策的有关规定向股东派发股利，股利可以采用现金和股票两种形式支付，股利分配遵循同股同权、同股同利的原则。

本公司股利分配由董事会依据公司章程向股东大会提出预案，经股东大会批准后实施，每一会计年度的税后利润按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取 10%法定公积金；
- 3、提取 5%-10%法定公益金；
- 4、提取任意盈余公积金；
- 5、支付股东股利。

公司向个人分配股利时，由公司按照《中华人民共和国个人所得税法》和国家税务总局发布的若干规定代扣代缴个人所得税。

公司向股东支付股利及其他款项，均以人民币计价和宣布，其中 A 股的现金股利以人民币支付，B 股的现金股利以美元支付。

法定公积金累计额为注册资本的 50%以上的，可不再提取；提取法定公积金、公益金后，是否提取任意盈余公积金由股东大会决定。本公司不在弥补亏损和提取法定公积金、公益金以前向股东分配利润。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 25%。

2、公司历年股利分配情况

| | |
|--------|-----------|
| 1996年度 | 每10股派1.5元 |
| 1997年度 | 每10股派1.5元 |
| 1998年度 | 不分配,不转增 |
| 1999年度 | 每10股派1.0元 |

3、本次增发完成前公司的滚存利润，由增发后全体在册股东共享。

十、发行人基本情况

1、 公司名称：上海开开实业股份有限公司

英文名称：Shanghai Kai Kai Industrial Co.,Ltd.

成立日期：1993年3月18日

住所：上海市万航渡路888号

法定代表人：江玉森

2、 历史沿革

本公司前身为开开百货商店，创建于1936年，经过数十年的成长与变革，由一家销售自产衬衫及羊毛衫的“前店后厂”式小型企业，逐步发展成为全国知名的服装企业。

1992年12月，经上海市政府财贸办公室沪府财贸（92）第657号和上海市经济体制改革办公室沪体改办（92）第132号文批准，本公司改制设立为定向募集股份有限公司，股本总额为3070.33万股，其中国家股1120.33万股，法人股1450万股，内部职工股500万股。

1994年，本公司按每股派送两股的基准派发红股，总股本增至9210.99万股。

1996年8月，经上海市静安区国有资产管理办公室授权，本公司已发行的3360.99万股国家股转由开开集团持有。同年8月，本公司增发2589.01万股新股予开开集团，同时开开集团收购原由上海发事达物业发展有限公司持有的1224万股法人股（该等股份同时转为国家股）。公司总股本增至11800万股。

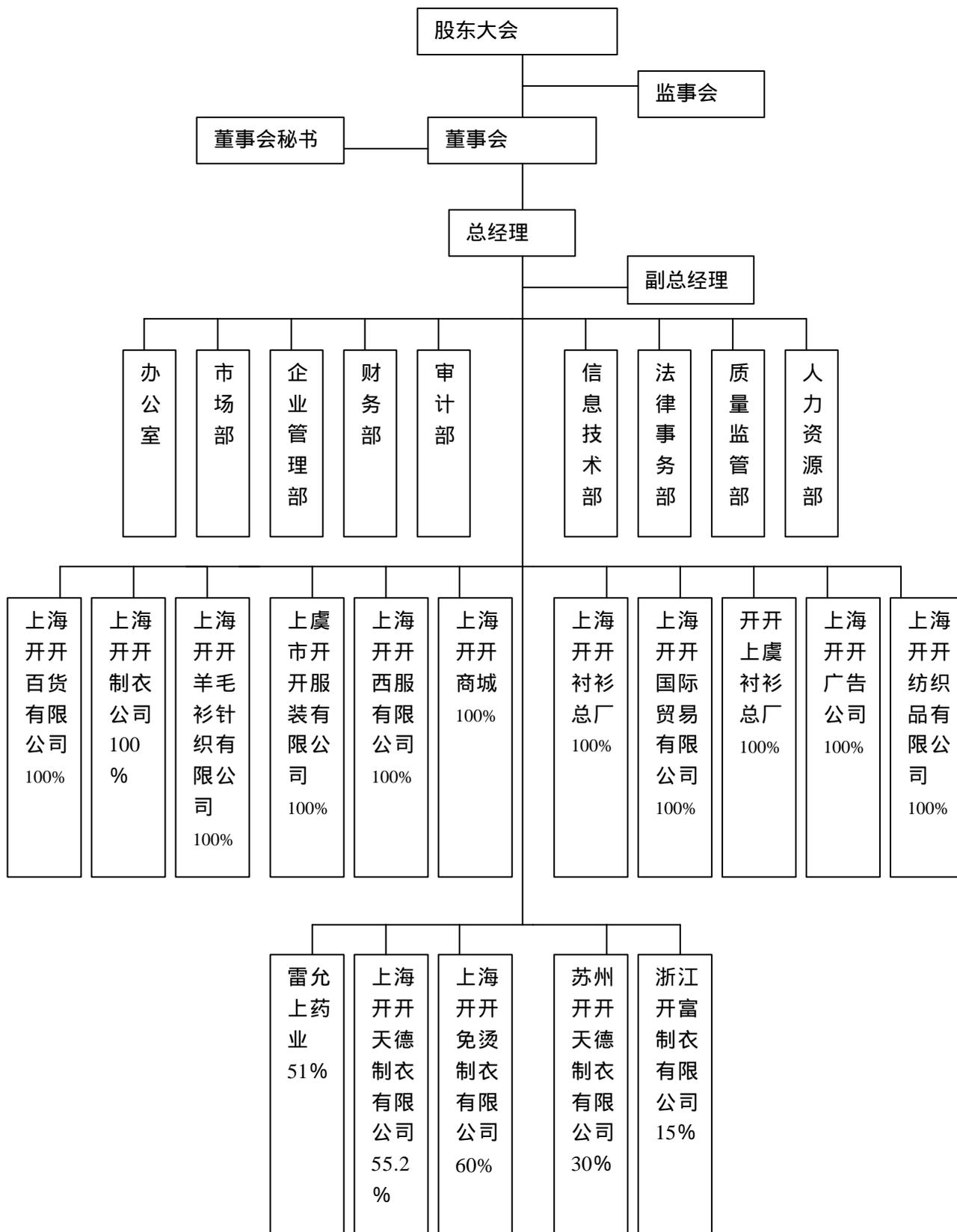
1996年12月19日，经国务院证券委员会证委发（1996）46号文批准以及上海市证券管理办公室沪证办（1996）263号文同意，公司向社会公众发行8000万股外资股，并于1997年1月8日将所发行外资股在上海证券交易所上市流通。

1998年7月，经中国证监会证监函（1998）61号文及上海市证券期货监督管理委员会沪证司（1998）024号文批准，开开集团协议收购开开股份法人股共计835.02万股，本次收购结束后，开开集团持有本公司国家股增至8009.02万股。

截止至2000年6月30日，本公司总股本为19800万股，其中国家股8009.02万股，持股比例为40.45%；法人股2290.98股，持股比例为11.57%；内部职工股1500万股，持股比例7.58%；境内上市外资股（B股）8000万股，持股比例40.40%。

3、公司组织结构和内部管理结构

(1)公司组织结构图和内部管理图



(2)主要股东及关联企业简介

开开集团

本公司的控股股东为上海开开（集团）有限公司，是经静安区人民政府静府复（1996）042号文批准，于1996年6月28日成立的国有独资有限责任公司，被列位上海市现代企业制度试点企业和重点扶持的54家大型企业集团之一。开开集团业务主要经营衬衫、羊毛衫、针棉织品、房地产开发、制冷设备、自营和代理经外经贸部核准的公司进出口商品目录内商品的进出口业务，经营对销贸易和转口贸易等。集团公司注册资本人民币112,110,000元。截止1999年底开开集团代表国家持有本公司股份8009.02万股，占总股本的40.45%。

雷允上药业

雷允上药业是由上海雷允上国药西区有限公司与上海静安药业公司经重组合并后设立的大型医药企业，成立于1990年12月13日，注册资本为人民币3443万元。公司持有雷允上药业51%股权，其主要经营范围为：药材、中成药、西药、营养保健品、精制饮片、医疗器械等。目前雷允上药业下属四家分公司和三家控股子公司，在上海市拥有40家中西药房、三个批发部门以及上海市同行业内规模最大的雷允上药城。本公司拟通过募集资金受让开开集团持有雷允上药业45.66%股权，使本公司持有雷允上药业股权比例达到96.66%。

上海九和堂国药有限公司

上海九和堂国药有限公司：该公司成立于1995年12月28日，注册资本人民币1,900,000元，雷允上药业持有上海九和堂国药有限公司52.63%股权，其主要经营范围为：中成药、中药材、西药、中西复合制品、参茸银耳、营养保健品、医疗器械、精制饮片等。

上海开开免烫制衣有限公司

上海开开免烫制衣有限公司，该公司成立于1997年8月18日，注册资本1,500,000美元，公司持有60%股权，其主要经营范围为：生产包括免烫衬衫的各类衬衫和其它服装（产品出口不涉及许可证管理范围）、销售公司自产产品。

上海开开-天德制衣有限公司

上海开开-天德制衣有限公司：该公司成立于1993年3月8日，注册资本223,000美元，公司持有55.2%股权，其主要经营范围为：生产销售各类服装、衬衫、羊毛衫及针织品（其中针织品不涉及进出口许可证管理范围）。

(3)公司对其他企业持股情况

| 公司名称 | 股份性质 | 持股数量 |
|------------------|------|-----------|
| 上海商业网点发展实业股份有限公司 | 法人股 | 1,226,940 |
| 上海时装股份有限公司 | 法人股 | 61,710 |
| 上海九百股份有限公司 | 法人股 | 96,786 |
| 上海国嘉实业股份有限公司 | 法人股 | 182,280 |
| 上海国脉通信股份有限公司 | 法人股 | 47,736 |
| 上海爱建股份有限公司 | 法人股 | 37,880 |
| 上海浦东发展银行 | 法人股 | 5,000,000 |

4、公司经营范围及实际从事的主要业务、主要产品、生产能力

公司经营范围；衬衫、羊毛衫、日用百货、针棉织品、服装鞋帽、五金家电、一般工业品、雨具、纺织品。公司业务主要涉足服装业和医药业两大经济板块。

在服装行业领域内，公司以“开开”品牌系列服装为拳头产品，开开牌衬衫荣获“中国十大名牌服装”和“中国十大名牌衬衫”的称号。公司现拥有 6 家衬衫生产企业(其中 2 家系合营企业)，生产基地总面积为 4.2 万平方米，分布在上海、浙江和江苏三地，形成了年产 450 万件衬衫的大型生产能力；在产品开发方面，公司根据市场需要，在不断提高衬衫等传统产品质量的基础之上，与国际先进厂商、国内优秀同行以及本行业研究机构进行合作，开发并成功推出了开开牌西服、开开微元保健内衣、开开 SSP 全棉免烫衬衫等系列新产品。

本公司通过雷允上药业及静安制药从事药材、中成药、生物制品等销售以及中成药制剂的生产与销售。雷允上药业拥有两个久负盛名的中医药行销品牌-有“国药之府”美称的具有 300 多年历史的中华老字号-“雷允上”商号和上海地区唯一的广药特色“九和堂”商号。

5、主要市场及其市场占有情况和销售额、销售方式

公司服装产品于 1994 年取得自营出口权，并陆续在全国范围内设立了 41 家销售分公司、35 家总经销处、1500 个销售网点、近 60 家开开专卖店或专卖柜台，形成了成熟的销售网络体系。据国家国内贸易商业信息中心统计，1999 年开开牌衬衫在国内市场占有率为 8.2%，列全国同行业第二位。1999 年开开牌衬衫在上海市市场占有率为第一。

公司医药销售网络目前主要覆盖上海市及其周边地区。目前雷允上药业销售仍然以零售为主。

6、国家的政策、法规及制度对本公司的影响

(1) 产业政策

医药行业是高技术、资本密集型的朝阳行业，国家对此实施积极的产业扶持政策；本公司目前经营的业务中，没有面临国家产业政策限制的情况。

(2) 税收优惠

本公司所得税税率为 15%。控股子公司雷允上药业所得税率按照 33% 计征。本公司控股子公司之一-上海开开免烫制衣有限公司为中外合资企业，从 2000 年开始适用“两免三减半”税收政策；上海开开-天德制衣有限公司系中外合资企业，2000 年其适用税率为 27%。拟收购或组建公司税负情况分别为：援生制药按 33% 计征；其胜公司根据上海市现代生物与医药产业办公室、上海市财政局和上海市地方税务局沪生药办合（97）第 002 号批复，按 15% 计征。

7、重大经营决策和重组情况

本公司在保证现有服装产业发展水平时，决定同时发展医药产品生产与销售，改变公司产业结构过于单一现象。公司于 2000 年 4 月 17 日通过董事会决议，受让开开集团持有雷允上药业 51% 股权，使公司实质性进入医药领域。公司于 2000 年 7 月 28 日与中国药科大学中药学院签订共同组建“开开中药现代研究开发实验室”协议。基于我国医药市场的现有格局和变化趋势，结合本公司已具备的基础条件，本公司药业板块的总体发展战略为：构建以发展具有高科技含量中药制剂和生物医药为核心，以中成药物、合成药物和生物医用材料为基础的药业经营体系，形成集研发、生产和销售于一体的产业化基地。

8、与控股股东的关联交易及同业竞争

a、截止 1999 年 12 月 31 日，开开集团欠付本公司人民币 55,347 万元，经本公司第三届三次董事会决议及 2000 年 4 月 11 日召开的 2000 年度临时股东大会表决通过，本公司向开开集团受让开开广场 1 层 B、2-6 层商场及 7-8 层办公楼共计建筑面积 24,770.43 平方米。经长信会计师事务所有限公司的长信评报字（2000）第 019 号评估报告，上述转让的房产的评估值为人民币 35,347 万元；双方确定受让价格为人民币 35,347 万元。转让价款以开开集团欠付本公司款抵付。

b、经本公司第三届四次董事会决议，本公司以 2000 年 3 月 31 日为基准，受让开开集团下属雷允上药业 51% 股权，经上海立信资产评估事务所的信资评报字（2000）第 087 号评估报告，双方确定转让价格为人民币 2,869.7 万元，转让价款以开开集团欠付本公

司款抵付；该交易业经上海市静安区国有资产管理委员会以静国资委发字（2000）第3号文批复同意。

c、开开集团以现金方式归还款共计人民币 17192.28 万元。

d、截止 2000 年 6 月 30 日，本公司帐面应付开开集团计人民币 62 万元。

以上关联交易不存在损害公司及其股东利益的内容。

根据公司控股股东开开集团出具的非竞争承诺函，开开集团承诺其将不从事，亦促使其所持有及控股的子公司、分公司、合营或联营公司不从事与本公司有可能构成直接或间接竞争的业务或活动。据此，本公司与开开集团不存在同业竞争问题。

十一、本次发行前后的股权结构变化

如本次发行 5000 万股 A 股，则发行前后股本结构：

| | 增发前 | | 增发后 | |
|---------|---------|-------|---------|-------|
| | 股数（万股） | 比例（%） | 股数（万股） | 比例（%） |
| 尚未流通股份 | 11800 | 59.60 | 11800 | 47.58 |
| 法人持股： | | | | |
| 其中：国有股份 | 8009.02 | 40.45 | 8009.02 | 32.29 |
| 法人持股 | 2290.98 | 11.57 | 2290.98 | 9.24 |
| 内部职工股 | 1500 | 7.58 | 1500 | 6.05 |
| 已流通股份： | 8000 | 40.40 | 13000 | 52.42 |
| 流通 B 股 | 8000 | 40.40 | 8000 | 32.26 |
| 流通 A 股 | 0 | 0 | 5000 | 20.16 |
| 合计 | 19800 | 100 | 24800 | 100 |

十二、发行人的主要会计资料

1、本公司最近三年和2000年中期经审计的会计报表主要数据如下：单位：元

| 项目 | 2000年6月30日 | 99年12月31日 | 98年12月31日 | 1997年12月31日 |
|--------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 资产总额 | 1,077,807,631.80 | 966,024,883.83 | 1,011,793,573.00 | 971,920,714.00 |
| 负债总额 | 605,932,523.14 | 534,947,313.74 | 587,428,382.00 | 576,239,439.00 |
| 股东权益 | 443,473,409.56 | 425,170,411.24 | 418,509,748.00 | 389,838,363.00 |
| 主营业务收入 | 239,270,495.09 | 390,526,499.82 | 367,984,242.00 | 466,182,823.00 |
| 主营业务利润 | 45,352,822.13 | 64,820,868.00 | 61,061,700.00 | 85,754,065.00 |
| 营业利润 | 19,468,272.71 | 27,315,642.61 | 30,345,103.00 | 56,279,384.00 |
| 利润总额 | 23,438,573.98 | 32,402,031.77 | 33,585,182.00 | 59,760,425.00 |
| 净利润 | 18,205,521.42 | 26,460,663.11 | 27,001,241.00 | 49,565,857.00 |

以上数据摘自本公司经会计师事务所审计的年度财务报告及中期财务报告，投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅招股意向书全文和本公司1997-1999年的年度报告及2000年中期报告，该等报告的刊登时间和报刊如下：

| 报刊名称 | 刊登内容 | 刊登时间 |
|--------------------------|--------------|------------|
| 《上海证券报》《香港文汇报》 《南华早报》 | 1997年度报告摘要 | 1998年4月29日 |
| 《上海证券报》《香港文汇报》 《南华早报》 | 1998年度报告摘要 | 1999年4月17日 |
| 《上海证券报》《香港文汇报》 | 1999年度报告摘要 | 2000年4月29日 |
| 《上海证券报》《香港文汇报》 | 2000年度中期报告摘要 | 2000年8月16日 |

2、本公司1997年、1998年、1999年及2000年度中期的主要财务指标

| 项目 | 2000年1-6月 | 1999年 | 1998年 | 1997年 |
|--------------|-----------|-------|-------|-------|
| 流动比率 | 0.79 | 1.45 | 1.39 | 1.72 |
| 速动比率 | 0.49 | 1.15 | 1.07 | 1.39 |
| 资产负债率(%) | 56.22 | 55.38 | 58.06 | 59.29 |
| 应收帐款周转率(次/年) | 11.12 | 19.41 | 20.90 | 49.82 |
| 存货周转率(次/年) | 2.38 | 1.86 | 1.72 | 2.62 |
| 净资产收益率(%) | 4.11 | 6.22 | 6.45 | 12.71 |
| 每股净利润(元) | 0.092 | 0.134 | 0.136 | 0.25 |

3、最近三年资产流动性的情况及变化趋势

公司2000年中期、1999年、1998年及1997年流动比率分别为 :0.79、1.45、1.39和1.72，2000年中期公司流动比率下降主要原因是其他应收款的减少，开开集团以其房产和现金抵付和归还了欠付本公司的款项。公司2000年中期、1999年、1998年及1997年资产负债率分别为56.22%、55.38%、58.06%和59.29%，说明公司有一定的偿债能力。

4、公司利润构成、盈利水平变化趋势及原因

公司1998年比1997年主营业务收入有一定幅度萎缩，利润水平则出现较大幅度的滑坡，主要是服装生产销售遇到了较大困难，市场竞争激烈，销售成本增加，产品价格下降。

公司1999年比1998年主营业务收入有所增长，净利润有所下降，主要是公司扩大了产品销售，但市场竞争激烈，市场相对趋于饱和，产品销售利润率有所下降。

2000年1-6月，公司主营业务利润比1999年同期增加，主要是收购雷允上药业51%股权，将其纳入合并报表范围，使收入和利润较1999年同期增加。

十三、盈利预测

提示

本公司盈利预测的编制遵循了谨慎原则，鉴于盈利预测所依据的种种假设的不确定性，投资者对本公司进行投资判断时不应过于依赖本项资料。

以下摘自深圳中天会计师事务所有限公司审阅的本公司 2000 年度和 2001 年度盈利预测：

盈核报字(2000)第 A018 号

上海开开实业股份有限公司全体股东：

我们对上海开开实业股份有限公司(以下简称“贵公司”)2000 年 7 月 1 日至 12 月 31 日会计期间及 2001 年度的盈利预测所依据的基本假设、选用的会计政策及编制基础进行了审核，贵公司董事会对盈利预测的基本假设、选用的会计政策及编制基础须承担全部责任。我们的责任是对他们发表审核意见。我们的审核是根据《独立审计实务公告第 4 号—盈利预测审核》进行的，并实施了必要审核程序。

我们认为，上述盈利预测所依据的基本假设已充分披露，没有证据表明这些假设是不合理的；盈利预测已按照确定的编制基础编制，所选用的会计政策与贵公司实际采用的会计政策一致。

深圳中天会计师事务所有限公司

中国注册会计师

卜功桃 张玥

中国·深圳

2000 年 9 月 8 日

(一) 编制基础：

董事会参照本公司 1998 年度,1999 年度,及 2000 年中期业经中国注册会计师审定的会计报表及本公司 2000 年度,2001 年度的生产经营能力,生产计划,投资计划和营销计划等,编制了本公司 2000 年度及 2001 年度的盈利预测;编制该盈利预测所依据的会计政策在各重要方面均与本公司实际采用的会计政策一致.

本公司在编制 2001 年度盈利预测时，假设本公司于 2000 年 12 月成功增发 5000 万股 A 股，并已预测增发募集资金的运用在 2001 年取得的效益。

(二) 基本假设

- 1 国家现行的方针政策无重大改变;
- 2 国家现行的利率,汇率等无重大改变;
- 3 本公司所在地区的社会经济环境与本行业形势无无重大改变;
- 4 本公司目前执行的税赋基准,税率不变;

- 5 本公司计划的投资项目能如期进行;
- 6 无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响.

(三)财务预测方法说明(摘要)

1、近年来,由于服装销售市场竞争激烈,毛利有所下降,但本公司将通过现有营销网络和充分挖掘潜在市场需求,扩大销售量,并通过不断推出新产品,在激烈的竞争环境中,不断提升本公司的知名度和市场占有率。计划 2000 年销量比上年增长 8%,2001 年销量比上年增长 27%。但由于价格因素预计 2000 年收入比上年增长 8%,2001 年收入比上年增长 15%。

2、2000 年公司新纳入合并范围的上海雷允上药业西区有限公司系药品零售企业,本公司计划采取增加销售网点,调节产品结构等方式,使其完成 2000 年 30865 万元及 2001 年 35700 万元的销售计划,并在目前国家药品实施限价政策的情况下,通过与供货商合作,建立精制饮片车间,改造保健品厂等尽量维持利润率。并通过增加投入,完成该公司属下的静安制药厂 GMP 改造,扩大生产,实现产供销一条龙。

3、本公司计划收购的其胜公司,援生制药皆系医药生产企业,本公司完成收购后,皆计划注资扩大生产。以两公司现有产品为基础,增加和扩大以天然资源药物为核心的药品生产,并在两公司现有销售网络的基础上,充分利用本公司优势,扩大各产品市场占有率预计两公司 2001 年销售额及净利润分别为 14014.6 万和 1450 万元(其中本公司应占利润 810 万元)。

4、营业成本结合期初库存成本和当期生产成本计算确定,预计服装销售成本不会有重大波动。2000 年及 2001 年纳入合并范围的新收购生产企业成本皆依据其以前年度历史数据作出预测。

5、除与销售量、劳动量相关的费用项目以同比作分析、预测外,工资、折旧费用因公司合并范围变更而有较大的增长,其他项目考虑合理的变动趋势分析。其中销售人员工资已考虑销售加大增加的因素,管理人员的工资已考虑增聘人员因素,新纳入合并范围单位人员工资皆已在相应年度预测表中体现。

6、财务费用:本公司预计年度内将维持 2000 年 6 月 30 日的借款总量,并预计国家将维持现有利率政策不变,预测时按借款合同约定利率计算利息支出,由于集团欠款已归还,故本年预测利息收入下降较多,因时利息支出中代集团代支部份也下降较多,按照本公司资金计划,本公司明年将归还部分贷款,因此 2001 年利息支出有所下降。

7、本公司其他业务利润主要系房租收入,由于 2000 年 4 月 1 日购入开开广场 2-8 层,故 2000 年及 2001 年其他业务利润较以前年度有大幅增加,支出中已考虑了按相关收入应计的税费。

8、投资收益系被按投资公司利润预测及本公司实际拥有权益比例以权益法计算。

(四) 盈利预测

| 项目 | 上年已 审实际 数 | 2000年预测数 | | | | 2001年预测 数 |
|----------------|-----------------|---------------|-------------|--------------|-----------|--------------|
| | | 1-6月已审 实际数 | 7月未审 实现数 | 8-12月预 测数 | 合计 | |
| 一.主营业务收入 | 39052.64 | 23,902.86 | 5,846.78 | 36,321.02 | 66,070.65 | 97,834.68 |
| 减：营业成本 | 32317.45 | 19,265.33 | 5,137.58 | 31,451.13 | 55,854.04 | 81,601.07 |
| 营业税金及附加 | 253.11 | 102.24 | 8.75 | 74.25 | 185.25 | 270.00 |
| 二.主营业务利润 | 6482.08 | 4,535.28 | 700.44 | 4,795.63 | 10,031.36 | 16,528.60 |
| 加：其他业务利润 | 1042.84 | 1,188.39 | 315.58 | 1,502.95 | 3,006.92 | 3,687.52 |
| 减：销售费用 | 2886.25 | 1,973.86 | 351.58 | 1,957.62 | 3,396.14 | 6,331.77 |
| 管理费用 | 2739.36 | 1,545.59 | 489.10 | 1,771.03 | 4,074.07 | 5,157.53 |
| 财务费用 | -832.25 | 257.39 | 104.82 | 984.59 | 1,346.80 | 1,530.96 |
| 三.营业利润 | 2731.56 | 1,946.83 | 70.54 | 1,585.33 | 3,602.69 | 7,195.86 |
| 加：投资收益 | 139.22 | 268.93 | 1.94 | 44.67 | 315.54 | 281.51 |
| 补贴收入 | 677.07 | 75.56 | 10.49 | 50.40 | 136.45 | 70.10 |
| 营业外收入 | 320.45 | 64.14 | 0.23 | | 64.36 | |
| 减：营业外支出 | 18.73 | 11.59 | 1.31 | | 12.90 | |
| 四.利润总额 | 3240.20 | 2,343.86 | 81.87 | 1,680.40 | 4,106.15 | 7,547.47 |
| 减：所得税 | 588.97 | 334.04 | 14.80 | 271.26 | 620.09 | 1,613.94 |
| 五.税后利润 | 2,651.24 | 2,009.82 | 67.09 | 1,409.14 | 3,486.05 | 5,933.53 |
| 减：少数股东 本期损益 | 5.17 | 189.27 | 4.15 | 35.59 | 230.01 | 689.69 |
| 六.净利润 | 2646.06 | 1,820.55 | 61.94 | 1,373.55 | 3,256.05 | 5,243.85 |

十四、公司发展规划

1、 发行人的生产经营发展战略

本公司完成本次股票发行和上市以后，在上市前以开开牌服装系列和医药为两大主业的基础上，通过开发新品拓展市场，扩大生产规模和能力，以市场为导向，实行产品经营与资本经营相结合，突出发展高新产业医药制药和开开牌服装系列产品两大板块，形成服装产业与发展高新技术相结合的产业发展格局。

2、 发行人的发展目标和规模

本公司的发展目标和规模是：到 2005 年，本公司实现主营业务收入超过 14 亿元，净利润达到 1.0 亿元左右。按照本公司产业板块，具体目标可分为：

(1)医药板块

基于我国医药市场的现有格局和变化趋势，结合本公司已具备的基础条件，本公司医药板块的总体发展战略为：构建以发展具有高科技含量中药制剂和生物医药为核心，以中成药物、合成药物和生物医用材料为基础的药业经营体系，形成集研发、生产和销售于一体的产业化基地。

(2)服装板块

公司以“头脑在上海、生产在郊县及江浙、销售在全国”的经营理念，加强产学研相结合，继续提升产品自主创新能力，优化业务结构，建立以财务成本管理为主线的内部运作体系，建立现代企业治理机制，确保公司产品市场优势。

3、 发行人的市场发展计划

本公司实现由单一产品经营向产品经营与资本经营相结合的经营策略的转变。同时，公司将加大市场开发，扩大市场占有率和覆盖面，实施品牌战略，实现产品高技术含量、规模化和专业化。另外，公司依托科研院所等单位雄厚的技术力量，不断开发新产品，采用联合开发、委托研制、战略投资与孵化、协办实验室和专业人才培养等多种方式，及时引进技术成果和人才。公司将逐步培育对新药产品的自主开发能力，尽快形成以本公司内部专家为主导的技术研发力量，使整个药业经营体系的科技含量更上一台阶。

在服装板块上，注重设计创新品，充分利用上海信息资源广阔的优势，加强产品设计与创新，加强与科研院所的合作，加大开开牌系列产品开发力度。

4、 发行人的销售计划

公司根据全国市场地理位置和经济发展水平划分销售区域,根据不同的销售地区和不同的产品特点,制定不同的销售策略和目标计划。

(1)医药板块

在销售方面,本公司将充分发挥“雷允上”老牌字号的品牌优势,并通过引入现代营销策略和营销模式,将现有松散型销售网点改造成具有统一标识、统一布局、统一配送进货渠道、统一销售信息处理和统一人员培训的连锁化网络。同时利用药品分类管理制度下 OTC 市场崛起的有利时机,在各大居民区开设便利药亭,进一步拓展药品零售市场。

(2)服装板块

公司将发挥自身的规模优势、技术优势和品牌优势,在巩固扩大专柜,不断扩展专卖厅(店),提升品牌形象同时,强化整体营销策划,定期举办全国订货会,为客户提供最新服装产品式样,扩大开开产品市场占有率。

同时大力开拓电子网络销售,创建以 WWW.E-KAIKAI.COM 和 WWW.E-KAIKAI.COM.CN 为网址的开开网站,借助先进的 INTERNET/INTRANET 网络信息技术,采用 BtoC 和 BtoB 的方式开展网上经营,进行网上产品信息发布,网上订货、网上会议等,并将全国各地分公司电脑联网管理系统进入网络,实施网上管理,使网上虚拟电子开开与实体开开交互运作,不断提高经济运营质量,以适应加入 WTO 后的贸易环境和网络经济环境。

5、发行人的生产经营计划

在医药生产与销售的领域,本公司将对下属制药企业实施 GMP 改造,使其主要生产车间尽快通过 GMP 验收,同时进一步扩大现有中药保护品种的产销量使本公司在药物产业领域的生产能力将有进一步提高,并逐步发展为国家级中药保护品种和新药产品生产基地。

在服装领域,继续实施多品牌战略,在开开品牌已有产品和品牌定位的基础上,计划与国外著名企业联手开发高、中档男装品牌,使开开服装产品和品牌多样化更趋于丰富和成熟,并确保衬衫产品的生产与销售在全国同行业的领先地位。

6、发行人的固定资产投资计划及设备更新计划

公司将根据目前募集资金所投项目的计划进展情况进行,主要是对拟下属医药企业或拟收购医药企业实施 GMP 或 GSP 改造,新添精密、高效、环保的专用设备,提高自动化、电脑化程度,以提高企业的运转效率和在市场的竞争能力。

7、发行人的人员扩充计划

公司根据投资项目和公司事业发展需要,招聘和接收技术人员和大学毕业生,重点吸纳产品开发、现代企业管理、市场营销以及资本运作等方面的专门人才,并建立药物研发中心,广招各类智囊人士和精英人才。本公司拟与中国药科大学全面合作,包括由中国药科大学负责帮助本公司每年定期培养药学专业人才,充实下属医药企业技术、管理层队伍力量。

8、发行人的资金筹措和运用计划

本公司资金筹措的主要途径有资本市场的再融资、银行贷款等。公司将综合使用本次发行募集资金、自有资金和信贷资金用于收购医药工业领域的项目及弥补流动资金缺口。

十五、重要合同及重大诉讼事项

1、重要合同

经发行人律师审查，公司已经履行完毕的重大合同未形成法律纠纷，合同主要内容中不存在潜在纠纷的可能。

(1) 本公司与上海开开（集团）有限公司于2000年9月12日签订《股权转让协议》。

(2) 本公司与中国药科大学中药学院于2000年7月28日签订共同组建“开开中药现代研究开发实验室”的协议。

(3) 本公司与中国药科大学于2000年7月28日签订技术开发合同书。

(4) 本公司与上海雷允上药业西区有限公司职工持股会于2000年9月12日签订《增资协议》。

(5) 本公司与河南省援生制药股份有限公司全体股东于2000年8月26日签订《增资协议》。

(6) 本公司与上海其胜生物制剂实业公司全体股东于2000年9月9日签订《重组协议》

(7) 本公司与国泰君安证券股份有限公司于2000年9月8日签订《承销协议》

2、重大诉讼事项

截止本招股意向书签署之日，本公司未涉及任何重大诉讼及仲裁，并且董事会认为公司未面临任何重大影响的诉讼事项。

十六、其他重要事项

就董事会所知，本公司目前尚未对投资者作出投资判断有重大影响的其他重要事项。

十七、与本次发行有关的中介机构的意见

1、 发行人律师法律意见书结论性意见

发行人律师上海国耀律师事务所出具的《法律意见书》对本次增发新股作出如下结论意见；

“综上所述，本所律师认为本次公募增发及上市的主体资格合法，本次公募增发及上市的相关授权和批准有效并具备了公募增发及上市的实质条件，不存在影响发行人本次发行的重大债权、债务问题、税务问题和董事监事及高级管理人员任职问题；发行人本次公募增发在形式和实质条件等方面符合《证券法》、《公司法》、《公募暂行办法》等有关法律、法规、部门规章及其他有关规定。”

2、 主承销商尽职调查报告的结论性意见

主承销商国泰君安证券股份有限公司出具的《尽职调查报告》作出如下结论意见：

“我们认为，上海开开实业股份有限公司本次增发股票的申请符合《证券法》、《公司法》和《股票发行与交易管理暂行条例》等有关法律、法规和中国证监会有关规范性文件的规定，具备增发人民币普通股申报的上报待批条件，有关申报的法律手续完备、有效。待中国证监会核准本次增发申请后，公司即可向社会增发股份。”

3、 注册会计师就发行人内部控制制度的完整性、合理性和有效性出具的管理建议书 的结论性意见

深圳中天会计师事务所出具的《管理建议书》作出如下结论意见：

“我们认为，在总体上贵公司已建立了较完整、合理的内部控制制度，并已得到有效运行，同时已按照《企业会计准则》、《企业财务通则》的要求建立了较为完整的会计核算体制和财务管理体系。”

十八、董事会成员及承销团成员签署意见

1、董事会承诺

本招股意向书是根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《股票发行与交易管理暂行条例》、《公开发行股票公司信息披露实施细则（试行）》等国家法律、法规及发行人的实际情况编写，为投资者提供上海开开实业股份有限公司的基本情况。本公司全体董事已确认本招股意向书，确信其中不存在任何重大遗漏或者误导，并愿意对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

董事会成员：

江玉森

陈重远

黄佳康

盛重庆

蔡伟杰

裘云洛

何才彪

朱雷

於培志

姚祖裕

楼新国

2、承销团成员签署意见

本次发行的承销团全体成员已对本招股说明书的内容进行核查，保证核查的文件内容没有虚假、严重误导性陈述和重大遗漏，并对此承担相应的法律责任。

主承销商授权代表：

国泰君安证券股份有限公司(章)

附录：

（一）股东大会关于本次发行的决议(摘要)

上海开开实业股份有限公司2000年度第二次临时股东大会于2000年9月11日在本公司7楼会场召开，出席本次会议的股东及股东代理人共98人，代表股份数为123,958,173股，占本公司总股本的62.6384%，其中境内上市外资股股东38名，代表股份7,563,173股，符合《中华人民共和国公司法》和《公司章程》的有关规定。经本次股东大会审议，以记名方式通过以下决议：

1、关于本公司增资发行不超过5000万股人民币普通股的议案：

- (1) 发行股票种类和上市地；
- (2) 发行股票面值、数量、对象；
- (3) 定价方式；

2、募集资金用途的议案。

3、关于滚存利润分配的预案。

4、关于授权董事会全权办理有关本次A股增发等具体事项的议案。

5、关于前次募集资金使用情况的报告。

（二）公司章程的修改

根据1997年度颁布的《上市公司章程指引》的规定，本公司1998年5月27日召开的第二届董事第五次会议决议通过修订公司章程部分内容的修订案草案，而有关修订得到了1998年6月29日召开的1997年度股东年会的批准。1999年11月30日公司临时股东大会批准了修改《公司章程》的议案：将第五章第二节中第九十三条改为：“董事会由11名董事组成、设董事长1人，副董事长2人”。

（三）发行人最近的董事会决议公告和股东大会决议公告的报刊名称、日期

1、本公司2000年3月8日召开第三届董事会第三次会议，董事会决议刊登于2000年3月9日《上海证券报》和《香港文汇报》。（2000-002）

2、本公司2000年4月12日召开2000年临时股东大会，临时股东大会决议公告刊登于2000年4月13日《上海证券报》和《香港文汇报》。（2000-004）

3、本公司2000年4月17日召开第三届四次董事会，董事会决议刊登于2000年4月18日《上海证券报》和《香港文汇报》。（2000-005）

- 4、本公司2000年4月28日召开第三届五次董事会，董事会决议刊登于2000年4月29日《上海证券报》和《香港文汇报》。(2000-008)
- 5、本公司2000年6月15日召开1999年度股东年会，股东年会决议公告刊登在2000年6月16日《上海证券报》和《香港文汇报》。(2000-010)
- 6、本公司第三届六次董事会会议决议暨召开2000年度第二次临时股东大会有关事宜，刊登在2000年8月10日《上海证券报》和《香港文汇报》。(2000-014)
- 7、本公司2000年8月15日召开第三届七次董事会，董事会决议刊登于2000年8月16日《上海证券报》和《香港文汇报》。(2000-015)
- 8、本公司2000年度第二次临时股东大会决议公告刊登在2000年9月12日《上海证券报》和《香港文汇报》。(2000-017)

(四) 1997年、1998年、1999年及2000年中期审计报告、会计报表及附注

备查文件

- 1、近三年审计报告、财务报表及附注
- 2、修改后的公司章程正本
- 3、中国证监会核准发行的文件
- 4、最近年度报告及中期报告正本
- 5、承销协议
- 6、前次募集资金运用情况的专项报告
- 7、法律意见书
- 8、注册会计师的管理建议书
- 9、主承销商律师的验证笔录
- 10、重要合同

有关本次发行的招股意向书和备查文件备置于公司、主承销商及上交所，投资者可以于发行期间到本公司董事会秘书办公室、国泰君安证券股份有限公司、上海证券交易所查阅。

上海开开实业股份有限公司

2001年1月9日