股票简称：太安堂　　股票代码：002433　　公告编号：2016-019

广东太安堂药业股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券募集说明书摘要

主承销商/债券受托管理人

广发证券股份有限公司 GF SECURITIES CO.,LTD.

广州市天河区天河北路183-187号大都会广场43楼（4301-4316房）

签署日期：2016年1月29日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

一、公司已于2016年1月11日获得中国证券监督管理委员会《关于核准广东太安堂药业股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可〔2016〕46号），被核准向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币9亿元的公司债券。

二、根据中诚信证券评估有限公司出具的《广东太安堂药业股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券信用评级报告》，发行人主体信用等级为AA级，本次公司债券的信用等级为AA级。本期债券发行前，本公司截至 2015年9月30日净资产为4,027,703,430.24万元（未经审计符合并报表中所有者权益合计数），合并口径资产负债率为14.69%，母公司口径资产负债率为13.69%。发行人最近三个会计年度（2012-2014）经审计的年均可分配利润达13,575.23万元（合并报表中归属于母公司所有者的净利润）；公司预计2015年度归属于上市公司股东的净利润变动区间为21,425.29万元—25,151.43万元，预计不少于本期债券一年利息的15倍。

三、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

四、根据《公司债券发行与交易管理办法》及相关管理规定，本期债券仅面向合格投资者发行，公众投资者不得参与发行认购，本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限合格投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。

五、报告期各期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为6,114.75万元、-14,197.57万元、-27,064.83万元和-38,704.03万元。近两年经营性现金流均为负数，主要由于公司增加原材料战略性储备、对医院应收账款回款周期较长、入参种植投入增加，用于出售的基地项目基建工程投入增加等因素所致。虽然公司整体经营状况良好，未来随着入参生长成熟，中药材基地建设项目器械完工，以及原材料储备战略逐渐实现，医院应收账款逐渐回流，公司经营性现金回流将逐渐加快。但是，如果自然灾害，国家政策、市场需求等因素发生不可预知的变化，相关经营项目达不到预期效果，公司经营性现金流可能出现进一步恶化，进而增大公司的偿债风险。

六、本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在深圳证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，本期债券上市后，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，可能会出现公司债券交易不活跃的情况。因此，投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售其债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃而不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券，或者由于发行人债券被深交所暂停上市交易而无法出售其债券所带来的流动性风险。本次债券不能在除深交所以外的其他交易场所上市。

七、经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA级，本期债券的信用等级为AA级。资信评级机构对本期债券的信用评级并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资做出了任何判断。

虽然公司目前资信状况良好，但资信评级机构对公司和本次债券的评级是一个动态评估的过程，公司无法保证其主体信用评级和本次债券的信用评级在本次债券存续期内不会发生不利变化。如果公司的主体信用评级和/或本次债券的信用评级在本次债券存续期内发生负面变化，可能引起本次债券在二级市场交易价格的波动，甚至导致本次债券无法在证券交易所交易流通或终止上市，则可能对债券持有人的利益造成影响。

在跟踪评级期限内，中诚信证券评估有限公司将于本次债券发行主体年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级，发布不定期跟踪评级结果。

九、本期债券为无担保债券。本期债券的信用评级结果说明本期债券安全性很高，违约风险很低。但在本期债券存续期内，若因不可控制的因素如市场环境发生变化等，发行人不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，将可能对债券持有人的利益造成不利影响。

十、本次债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按债券登记机构的相关规定执行。

重大事项提示

十一、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

十二、凡通过认购、购买或其他方式合法取得并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书规定的债券持有人会议规则，受托管理人协议等对本期债券各项权利和义务的规定。发行人本身的生产经营在一定的不确定性。可能导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金按期支付本息，从而可能对债券持有人的利益造成一定的影响。

十三、根据公司 2015 年前九个月财务报表，重要财务指标如下：

合并口径：

主要财务指标	2015.9.30/2015年1-9月
流动比率（倍）	5.11
速动比率（倍）	1.69
资产负债率(合并)	14.69%
利息保障倍数（倍）	24.44
贷款偿还率	100.00%
利息偿付率	100.00%
应收账款周转率（次）	6.29
存货周转率（次）	0.67
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.53
每股现金流量净额（元）	-0.32

母公司口径：

主要财务指标	2015.9.30/2015年1-9月
流动比率（倍）	3.04
速动比率（倍）	1.89
资产负债率(合并)	13.69%
利息保障倍数（倍）	9.94
贷款偿还率	100.00%
利息偿付率	100.00%
应收账款周转率（次）	2.68
存货周转率（次）	0.31
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.21
每股现金流量净额（元）	-0.05

释义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

发行人、本公司、公司、太安堂	指	广东太安堂药业股份有限公司
皮宝有限	指	广东皮宝制药有限公司，公司前身
太安堂集团	指	太安堂集团有限公司，系发行人的控股股东
本期债券、本次债券	指	广东太安堂药业股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券
本次发行	指	本次公司债券的发行
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、广发证券	指	广发证券股份有限公司
中诚信证评、评级机构	指	中诚信证券评估有限公司
网下询价日（T-1日）	指	2016年2月1日，为本次发行接受合格投资者网下询价的日期
发行首日，网下认购起始日（T日）	指	2016年2月2日，为本次发行接受投资者网下认购的起始日期
承销团	指	主承销商为本次发行根据承销团协议组织的，由签署承销团协议的各方组成的承销团
元	指	人民币元

一、本次发9*66363债券票面金额为100元，按面值平价发行。

4、债券期限：本期发行的公司债券为5年期，一次发行。

主体信用级别AA级	指	受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低
评级展望稳定	指	评级展望是评估发债人的主体信用评级在中至长期的评级趋向，稳定表示评级大致不会改变
余额包销	指	主承销商依据承销协议的规定承销本期债券，发行期届满后，无论是否出现认购不足和/或任何承销商违约，主承销商均有义务按承销协议的规定将相当于本期债券全部募集款项的资金按时足额划至发行人的指定账户；承销团各成员依据承销团协议的规定承销本期债券，并对主承销商承担相应的责任
《债券受托管理协议》	指	《广东太安堂药业股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《广东太安堂药业股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》
中药饮片	指	中药材根据按中医药理论、中药炮制方法，经过加工炮制后的，可直接用于临床使用的中药
毒性饮片	指	毒性中药饮片是毒性中药材根据正确的中医药理论，中药炮制方法，经过加工炮制后的，可直接用于临床使用的中药
处方药	指	为了保证用药安全，由国家卫生行政部门规定或审定的，需凭医师或其它有处方权的医疗专业人员开写处方出售，并在医师、药师或其它医疗专业人员监督或指导下方可使用的药品
非处方药	指	为方便公众用药，在保证用药安全的前提下，经国家卫生行政部门规定或审定后，不需要医师或其它医疗专业人员开写处方即可购买的药品，一般公众凭自我判断，按照药品标签及使用说明就可自行使用
GMP	指	Good Manufacturing Practices药品生产质量管理规范
GSP	指	Good Supply Practice药品经营质量管理规范
《医保目录》	指	《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》
中药保护品种	指	根据《中药品种保护条例》，经国家中药品种保护审评委员会评审，国务院卫生行政部门批准保护的中国境内生产制造的中药品种（包括中成药、天然药物的提取物及其制剂和中药人工制成品），在保护期内限于由获得《中药保护品种证书》的企业生产
独家生产品种	指	依据国家药监局网站的公布批文号，只有一个批准文号的为国内独家生产品种
第三终端	指	除医院药房、药店（包括百货大楼、商品超市中的药品专柜）之外的，其他的具有诊断、治疗功能的小型医院、门诊等（镇级卫生院、乡村卫生所/室、诊所）和药品零售小药店、药品柜
不孕不育症	指	男性不育症及女性不孕症的统称。男性不育症指至少两年以上的不避孕性生活史而未能使妻子受孕的。女性不孕症指婚后3年不能怀孕
金皮宝投资	指	广东金皮宝投资有限公司，发行人股东
华宇投资	指	汕头市华宇投资控股有限公司
上海金皮宝	指	上海金皮宝制药有限公司，系发行人的全资子公司
上海太安堂	指	上海太安堂医药科有限公司，系发行人的全资子公司
太安堂电商	指	上海太安堂电子商务有限公司，系发行人的全资子公司
太安堂大药房	指	上海太安堂大药房连锁有限公司，系发行人的全资子公司
上海康之舟	指	上海康之舟药业经营有限公司，系太安堂大药房的控股子公司
太安堂投资	指	广东太安堂投资发展有限公司，原名广东嘉理道集团有限公司，系发行人的全资子公司
汕头太安投资	指	汕头市太安投资发展有限公司，系发行人的全资子公司
皮宝药品	指	广东皮宝药品有限公司，系发行人的全资子公司
抚松太安堂	指	抚松太安堂长白山人参产业园有限公司，系发行人的全资子公司
亳州太安堂	指	太安堂(亳州)中药饮片有限公司，系发行人的全资子公司
潮安金麒麟	指	潮州市潮安区金麒麟投资有限公司，系发行人的全资子公司
广东康爱多	指	广东康爱多连锁药店有限公司，系发行人的全资子公司
粤太药业	指	广东粤太药业有限公司，原名广东金麒麟药业有限公司，汕头市太安堂药品有限公司，原系广东康爱多的全资子公司，2015年10月已被广东康爱多吸收合并，现已办理注销
亳州置业	指	太安(亳州)置业有限公司，系发行人的全资子公司
抚松麒麟	指	抚松麒麟房地产开发有限公司，系抚松太安堂的全资子公司
香港麒麟	指	麒麟药业(香港)有限公司，系发行人的全资子公司
宏兴药品	指	广东太安堂宏兴药品连锁有限公司，系发行人的控股子公司
宏兴集团	指	广东宏兴集团股份有限公司，系发行人投资的控股子公司
中博投资	指	汕头市中博投资有限公司
宏兴制药厂	指	广东宏兴集团股份有限公司宏兴制药厂，系宏兴集团的分公司
中药饮片厂	指	广东宏兴集团股份有限公司宏兴中药饮片厂，系宏兴集团的分公司
保健品厂	指	潮州市宏兴保健品厂有限公司，系宏兴集团的全资子公司
潮州医药	指	潮州市医药总公司，系宏兴集团的全资子公司
采购供应站	指	广东省潮州医药采购供应站，系潮州医药的全资子公司
金皮宝置业	指	广州金皮宝置业有限公司，系发行人全资子公司

本募集说明书摘要中，由于四舍五入原因，可能出现表格中合计数和各分项之和不一致之处。

第一节 发行概况

一、本次发行的基本情况及发行条款

（一）公司债发行核准情况及核准规模

2015年9月28日，发行人第三届董事会第二十次会议审议通过《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于发行公司债券的议案》、《关于本次发行公司债券的授权事项的议案》和《关于本次发行公司债券的偿债保障措施的议案》，并就涉及本次发行的相关议案提请发行人股东决议。

2015年10月15日，发行人2015年第三次临时股东大会决定审议通过上述议案。

本次债券发行已获得中国证券监督管理委员会《关于核准广东太安堂药业股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可〔2016〕46号）核准。

（二）本期债券的主要条款

1、本期债券名称：广东太安堂药业股份有限公司2016年公司债券。简称“16 太安债”，代码112336。

2、发行总额：人民币9亿元。

3、票面金额：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

4、债券期限：本期发行的公司债券为5年期。

5、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

6、发行期限：2016年2月2日—2016年2月3日

7、发行首日：2016年2月2日

8、起息日：自发行首日开始计息，债券存续期限内每年的2月2日为下一个计息年度的起息日。

9、利息登记日：本期债券的利息登记日将按照上市地和债券登记机构的相关规定执行。

在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

10、计息期限：2016年2月2日—2021年2月1日

11、付息日期：债券存续期内，本期债券自2017年起每年2月2日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日，每次付息款项不另计利息）。

12、兑付登记日：本次债券的兑付登记日将按照上市地和债券登记机构的相关规定执行。在兑付登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权获得所持本次债券的本金及最后一期利息。

13、本金支付日：本期债券的本金支付日为2021年2月2日；（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，每次付息款项不另计利息）。

14、支付方式：通过本期债券的登记托管机构办理。

15、支付金额：本期债券于每个付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于本金支付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

16、债券形式：本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记托管机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

17、债券利率及确定方式：本期公司债券票面利率由本公司和主承销商通过发行时市场询价协商确定。

18、担保情况：本次发行的公司债券系无担保债券。

19、募集资金专项账户：

？　户名：广东太安堂药业股份有限公司

？　帐号：802880100017163

？　开户行：广东华兴银行汕头分行营业部

20、信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用等级为AA级，本期债券的信用等级为AA级。

21、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

22、向公司股东配售安排：本次发行的公司债券可向公司股东配售，具体配售安排（包括是否配售、配售比例等）提请股东大会授权董事会及董事会获授权人士根据发行时的市场情况以及发行具体事宜确定。

23、发行方式与发行对象：本期债券发行仅采取面向网下合格投资者询价、根据簿记建档情况进行配售的发行方式。本期债券发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

24、承销方式：本期债券的发行由主承销商广发证券股份有限公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。

25、拟上市交易场所：深圳证券交易所。

26、质押式回购安排：公司主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按债券登记机构的相关规定执行。

27、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

二、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行安排	时间安排
发行公告刊登日期	2016年1月29日
发行日期	2016年2月2日
预计发行期限	2016年2月2日—2016年2月3日
网下发行期限	2016年2月2日—2016年2月3日

（二）本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

三、本期债券发行的有关机构

（一）发行人

名称：广东太安堂药业股份有限公司；

法定代表人：柯少彬；

注册地址：广东省汕头市金园工业区11R2-2片区第1,2座；

联系人：陈小卫；

电话：0754-88116066—188；

传真：0754-88105160；

邮政编码：515021；

互联网网址：http://www.pibao.cn；

电子邮箱：t-a-t@163.com。

（二）主承销商、债券受托管理人

名称：广发证券股份有限公司；

法定代表人：孙树明；

注册地址：广东省广州市天河区天河北路183-187号大都会广场43楼（4301-4316房）；

项目主办人：胡涛；

其他项目组成员：李运、郑明欣

联系电话：020-87555888；

传真：020-87557566；

邮政编码：510075。

（三）分销商

名称：华泰联合证券有限责任公司；

法定代表人：吴晓东；

注册地址：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A；

联系人：张馨予

联系电话：010-56839393；

传真：010-56839400；

邮政编码：100032。

（四）律师事务所

名称：国浩律师集团（广州）事务所；

负责人：程荣；

注册地址：广州市体育西路189号城建大厦九楼；

经办律师：黄贞、陈桂华；

联系电话：020-38799345；

传真：020-38799345-200。

（五）会计师事务所

名称：广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）；

负责人：蒋洪峰；

注册地址：广州市东风东路555号粤海集团大厦10楼；

会计师：何国铨、张静璃；

联系电话：020-83859808；

传真：020-83809977。

（六）资信评级机构

名称：中诚信证券评估有限公司；

法定代表人：闻治；

注册地址：上海市市辖区黄浦区西藏南路760号安基大厦8楼；

经办人员：罗彬璐、徐楠坤、方雨茂；

联系电话：021-51019090；

传真：010-51019030。

（七）募集资金专项账户

户名：广东太安堂药业股份有限公司

帐号：802880100017163

开户行：广东华兴银行汕头分行营业部

（八）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所；

办公地址：深圳市深南东路5045号；

联系电话：0755-82083333；

传真：0755-82083947。

（八）公司债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司；

总经理：戴文华；

办公地址：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼；

联系电话：0755-25938000；

传真：0755-25988122。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书签署日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、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重大利害关系。

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券信用评级情况

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。中诚信证券评估有限公司出具了《广东太安堂药业股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券信用评级报告》。

二、信用评级报告内容

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AA，该级别反映了受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

本期债券信用级别为AA，该级别反映了本期债券信用质量很高，信用风险很低。

（二）信用评级报告揭示的主要风险

中诚信证评肯定了医药行业良好的发展前景、公司的产品线较为丰富、主导产品具有一定的竞争优势等正面因素对公司的业务发展及信用水平的支撑作用，同时，中诚信证评也关注到行业集中度偏低，竞争激烈，公司经营规模、资本实力相比大型药企存在一定差距等因素可能对公司经营及整体信用状况造成的影响。

1、正面

(1)医药行业长期发展趋势良好。长期来看，随着中国医疗体系改革的推进，加上人口老龄化、城镇化等内生因素的驱动，未来医药行业的刚性需求将持续上升，行业发展前景较好，为公司业务发展奠定良好的外部环境。

(2)品牌优势突出。公司专注于皮肤病类药品的生产、销售和研发，经过多年市场培育，公司的皮肤病类药品已经占据了一定市场份额，其中消炎解湿药膏先后获得过“广东省名牌产品”、“2006 年度中国皮肤科用药十大影响力品牌”等荣誉，品牌影响力已趋体现。

2、关注

(1)中药行业集中度偏低，竞争激烈，影响行业整体盈利水平；业内研发投入水平不高，同类别、低质量的产品充斥市场，不利于中药行业的长远发展。

(2)药品价格管理趋严，目前已进入新一轮降价周期，政府分批分次对纳入新版医保目录的产品实施降价将不可避免；长期来看，为控制医疗卫生费用支出，药品价格将呈下降趋势，医药制造企业利润空间将受一定不利影响。

(3)与国内大型中成药制药企业相比，公司在经营规模、资本实力等方面仍存在较大的差距，亟需提高优势产品的产能、丰富产品线结构，提高公司的抗风险能力。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本次债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级报告及评级结果。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本次债券有关的信息，认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研，分析并发布不定期跟踪评级结果。

定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中诚信证券 评估有限公司网站（www.cxxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间应早于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

（四）其他重要事项

中诚信证券评估有限公司声明：

1、除因本次评级事项中诚信证评与评级对象构成委托关系外，中诚信证评、评级项目组成员以及信用评审委员会成员与评级对象不存在任何影响评级行为客观、独立、公正的关联关系。

2、中诚信证评评级项目组成员认真履行了尽职调查和勤勉尽责的义务，并有充分理由保证所出具的评级报告遵循了客观、真实、公正的原则。

3、本评级报告的评级结论是中诚信证评遵照相关法律、法规以及监管部门的有关规定，依据合理的内部信用评级流程和标准做出的独立判断，不存在因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响而改变评级意见的情况。

4、本评级报告中引用的企业相关资料主要由评级对象提供，其它信息由中诚信证评从其认为可靠、准确的渠道获得。因为可能存在人为或机械错误及其他因素影响，上述信息以提供时现状为准。中诚信证评对本评级报告所依据的相关资料的真实性、准确度、完整性、及时性进行了必要的核查和验证，但对其真实性、准确度、完整性、及时性以及针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。

5、本评级报告所包含信息组成部分中信用级别、财务报告分析观察，如有的话，应该而且只能解释为一种意见，而不能解释为事实陈述或购买、出售、持有任何证券的建议。

6、本评级报告所示信用等级自本评级报告出具之日起至本次债券到期兑付日有效；同时，在本次债券存续期内，中诚信证评将根据《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定是否调整信用等级，并及时对外公布。

三、其他资信情况

（一）公司的授信情况

公司与银行等金融机构保持着良好的合作关系，融资渠道较为畅通，截至2015年9月30日，公司共获得银行授信总额7亿元，未使用授信余额4.71亿元。

（二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，均严格按照合同或相关法规的约定，未发生严重违约行为。

（三）最近三年及一期发行的债券以及偿还情况

截至2015年9月30日，公司未发行过债券。

（四）本次发行后累计公司债券余额

本次发行前，发行人无应计入债券余额的融资形式，公司债券余额为0。发行完毕后，按照发行9亿元债券计算，发行人累计债券余额为9亿元，占发行人2015年9月30日净资产4,027,703,430.24元的比例为22.35%，未超过发行人净资产的40%。

（五）近三年主要偿债能力财务指标

报告期内，公司的主要财务指标如下：

主要财务指标	2015.9.30/2015年1-9月	2014.12.31/2014年度	2013.12.31/2013年度	2012.12.31/2012年度
流动比率（倍）	5.11	4.90	2.94	6.81
速动比率（倍）	1.69	2.35	1.59	4.88
资产负债率(合并)	14.69%	16.00%	20.12%	12.13%
利息保障倍数（倍）	24.44	10.47	11.73	6.30
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
应收账款周转率（次）	6.29	5.05	3.89	3.93
存货周转率（次）	0.67	0.76	0.99	0.84
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.53	-0.38	-0.51	0.44
每股现金流量净额（元）	-0.32	0.53	-1.19	2.69

上述财务数据及指标计算公式如下：

（1）流动比率＝流动资产÷流动负债；

（2）速动比率＝（流动资产-存货）÷流动负债；

（3）资产负债率＝负债总额÷资产总额；

（4）利息保障倍数＝（利润总额+计入财务费用的利息支出）÷计入财务费用的利息支出；

（5）贷款偿还率=实际贷款偿还额÷应偿还贷款额；

（6）利息偿付率=实际支付利息÷应付利息；

（7）应收账款周转率＝营业收入÷应收账款平均余额；

（8）存货周转率＝营业成本÷存货平均余额；

（9）每股经营活动产生的现金流量净额＝经营活动产生的现金流量净额÷加权平均股本总数；

（10）每股现金流量净额＝现金及现金等价物净增加额÷加权平均股本总数。

如无特别说明，本文中出现的指标均依据上述口径计算。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

1、发行人基本资料

中文名称：广东太安堂药业股份有限公司；

英文名称：GUANGDONG TAIANTANG PHARMACEUTICAL CO., LTD.；

法定代表人：柯少彬；

设立日期：2000年3月25日；

注册资本：72,665.70万元；

注册地址：广东省汕头市金园工业区11R2-2片区第1,2座；

邮编：515021；

信息披露事务负责人：陈小卫；

联系电话：0754-88116066-188；

传真：0754-88105160；

网址：http://www.pibao.cn；

公司所属行业：医药制造业；

公司组织机构代码：72294116-0；

公司的经营范围：生产：片剂、硬胶囊剂、酊剂、溶液剂（外用）、搽剂、软膏剂（含激素类）、乳膏剂（含激素类）、滴耳剂、滴鼻剂、丸剂（水丸、蜜丸、水蜜丸、浓缩丸）、颗粒剂、洗剂（激素类）、散剂、茶剂、合剂、口服液、糖浆剂、酒剂、中药前处理剂提取车间；保健食品生产销售（颗粒剂、胶囊剂）；皮宝霜配方改良、研究开发；中药材收购；生产护肤类、洗发护发、洁肤类化妆品；消毒剂（液体）、销售时与卫生许可批件同时使用；卫生用品类抗（抑）菌洗剂（不含栓剂、坐类）；货物进出口，技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）；广外车间（地址：汕头市金平区月浦南工业区）生产：丸剂（浓缩丸）、软膏剂、乳膏剂、中药前处理及提取车间；广外车间（地址：汕头市揭阳路28号）生产：片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、丸剂（水丸、蜜丸、水蜜丸、浓缩丸）、合剂、糖浆剂、酊剂（外用）、洗剂（激素类）。（经营范围中凡涉专项规定持有专批证件方可经营）。

（二）公司设立与股本变动情况

1、公司设立

公司前身为广东皮宝制药有限公司，成立于2000年3月25日。2007年4月21日，皮宝有限召开股东会，审议通过以截至2006年12月31日经审计的净资产60,969,960.34元，按1.11:1的比例折为55,000,000股，整体变更为股份有限公司。2007年6月15日，公司在汕头工商局核准登记，工商登记注册号为4405002000529，注册资本5,500万元。

公司的发起人为太安堂集团、柯少芳和金皮宝投资，公司成立时的股权结构如下：

股东名称	股本（万股）	持股比例（%）
太安堂集团	4,675.00	85.00
柯少芳	495.00	9.00
金皮宝投资	330.00	6.00
合计	5,500.00	100.00

2、公司整体变更后历次股本变化

（1）注册资本由5,500万元增资至6,875万元

2007年7月6日，正中珠江对公司第一次增资出具了《验资报告》（广会所验字〔2007〕第0624820065号），审验确认华宇投资以货币方式出资2,750万元，其中增加注册资本1,375万元，占总股本的20.00%，其余1,375万元计入资本公积。公司注册资本变更为6,875万元。

（2）注册资本由6,875万元增资至7,500万元

2007年12月17日，正中珠江对公司第二次增资出具了《验资报告》（广会所验字〔2007〕第0724610029号），审验确认华宇投资以货币方式出资250万元，其中增加注册资本125万元，其余125万元计入资本公积。科少芳以货币方式出资1,000万元，其中增加注册资本500万元，其余500万元计入资本公积。公司注册资本变更为7,500万元，华宇投资与科少芳持股比例分别为20.00%和13.27%。

3、公司上市

根据中国证监会《关于核准广东皮宝制药股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2010]554号文核准），公司公开发行2,500万股人民币普通股。该次发行采用网下向询价对象配售与网上定价发行相结合的方式，发行价格为29.82元/股。

根据深圳证券交易所《关于广东皮宝制药股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2010]194号文批准），公司股票于2010年6月18日在深圳证券交易所上市交易。首次公开发行后公司股本结构如下：

项目	股东名称	股本（万股）	持股比例（%）
一、首次公开发行前的股份	太安堂集团	4,675.00	46.75
	华宇投资	1,500.00	15.00
	柯少芳	995.00	9.95
	金皮宝投资	330.00	3.30
二、首次公开发行的股份	网下询价发行的股份	500.00	5.00
	网上定价发行的股份	2,000.00	20.00
合计		10,000.00	100.00

4、上市以来股本变化情况

（1）2012年12月公司非公开发行股票

经中国证监会《关于核准广东太安堂药业股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2012】1561）批准，公司于2012年12月实施了非公开发行股票方案，共发行了人民币普通股3,900万股，发行价格为20.55元/股，募集资金总额为人民币801,450,000.00元，扣除发行费用后实际募集资金净额为人民币766,953,820.00元。

上述非公开发行股票的3,900万股人民币普通股已经于2012年12月19日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕证券登记手续。本次非公开发行股票后，公司总股本为13,900.00万股，其中：流通A股3,999.43万股，占总股本的28.77%；限售流通股9,900.57万股，占总股本71.23%。本次非公开发行后公司股本结构如下：

股份类型	股本（万股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	9,900.57	71.23
二、无限售条件股份	3,999.43	28.77
三、股份总数	13,900.00	100.00

（2）2013年4月公司以资本公积金和未分配利润转增股本

根据2013年2月20日召开的2012年度股东大会审议通过的资本公积和未分配利润转增股本方案，发行人以截至2012年12月31日股份总数139,000,000股为基数，以资本公积向全体股东每10股转增8股，合计转增股份111,200,000股；以未分配利润向全体股东每10股送2股，合计派送股份27,800,000股。

上述方案已于2013年4月2日实施完毕。本次方案实施后，公司总股本为27,800.00万股，其中：流通A股7,998.86万股，占总股本的28.77%；限售流通股19,801.14万股，占总股本71.23%。

（3）2014年4月公司以资本公积转增股本

根据2014年3月18日召开的2013年度股东大会审议通过的资本公积转增股本方案，发行人以截至2013年12月31日股份总数278,000,000股为基数，以资本公积向全体股东每10股转增10股，合计转增股份278,000,000股。

上述方案已于2013年4月22日实施完毕。本次方案实施后，公司总股本为55,600.00万股，其中：流通A股33,915.00万股，占总股本的61.00%；限售流通股21,685.00万股，占总股本39.00%。

（4）2014年8月公司非公开发行股票

经中国证监会《关于核准广东太安堂药业股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2014】765）批准，公司于2014年8月实施了非公开发行股票方案，共发行人民币普通股16,536万股，发行价格为9.70元/股，募集资金总额为人民币160,399.20万元，扣除发行费用后实际募集资金净额为156,318.46万元。

上述非公开发行股票的16,536万股人民币普通股已于2014年8月21日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成预登记托管手续。本次非公开发行股票后，公司总股本为72,136.00万股，本次非公开发行后公司股本结构如下：

股份类型	股本（万股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	19,521.00	27.06