

债券代码：112336

债券简称：16太安债



广东太安堂药业股份有限公司

(注册地址：广东省汕头市金园工业区11R2-2片区第1、2座)

2016年面向合格投资者公开发行公司债券

受托管理事务报告

(2019年度)

债券受托管理人



广发证券股份有限公司

(注册地址：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室)

2020年6月

重要声明

广发证券股份有限公司（“广发证券”）编制本报告的内容及信息均来源于广东太安堂药业股份有限公司（以下简称“太安堂”、“发行人”或“公司”）对外公布的《广东太安堂药业股份有限公司 2019 年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。广发证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将报告中的任何内容据以作为广发证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，广发证券不承担任何责任。

除特殊说明外，本报告中简称与文件《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》具有相同的含义。

目 录

第一章 本期公司债券概况.....	3
第二章 受托管理人职责履行情况.....	5
第三章 发行人2019年经营情况和财务状况.....	6
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	10
第五章 债券持有人会议召开的情况.....	11
第六章 本期债券内外部增信机制.....	12
第七章 本期公司债券本息偿付情况.....	13
第八章 本期公司债券跟踪评级情况.....	14
第九章 发行人偿债保障措施执行情况.....	15
第十章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况.....	16
第十一章 其他事项.....	17

第一章 本期公司债券概况

一、发行人名称

广东太安堂药业股份有限公司。

二、核准文件和核准规模

本期公司债券业经中国证券监督管理委员会“证监许可[2016]46号”文件核准公开发行，核准规模为债券面值不超过人民币9亿元（含9亿元）。

三、本期债券的主要条款

1、债券名称：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（以下简称“16太安债”）。

2、发行规模：本期债券发行规模为人民币9亿元，一次发行。

3、票面金额和发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

4、债券期限：本次发行的债券期限为5年期。

5、债券利率：本期票面利率为4.98%。

6、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。

7、起息日：2016年2月2日。

8、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）。

9、本金兑付日：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）。

10、发行时信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司评定，发行人主体信用等级为 AA，评级展望稳定，本期公司债券的信用等级为 AA。

11、跟踪评级结果：2020 年 6 月 17 日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具本次债券的 2020 年度跟踪评级报告，经审定，维持发行人主体信用等级为 AA，评级展望由稳定调整为负面，维持本次债券的信用等级为 AA。

12、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

13、债券担保情况：本期债券为无担保债券。

14、募集资金使用：截至 2017 年 12 月 31 日，发行募集资金已全部使用完毕，资金使用方向与募集说明书披露的内容一致，主要用于补充流动资金。

第二章 受托管理人职责履行情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《债券受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

受托管理人已于 2020 年 6 月 23 日披露《广发证券股份有限公司关于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临时受托管理事务报告》，就发行人本次债券的信用评级变化情况进行报告：中诚信国际信用评级有限责任公司维持太安堂的主体信用等级为 AA，评级展望由稳定调整为负面；维持“16 太安债”的债项信用等级为 AA。本次评级展望调整为负面主要基于公司 2019 年以来经营性业务利润下滑、短期偿债压力较大、面临一定流动性压力、健康产业销售及回款情况有待关注、非公开发行股票募集资金具有一定不确定性等。

第三章 发行人2019年经营情况和财务状况

一、发行人基本情况

公司中文名称	广东太安堂药业股份有限公司
公司中文简称	太安堂药业
公司英文名称	GUANGDONG TAIANTANG PHARMACEUTICAL CO., LTD.
股票上市证券交易所	深圳证券交易所
股票简称及代码	太安堂：002433
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
办公地址	广东省汕头市金园工业区揭阳路28号广东太安堂药业股份有限公司麒麟园
邮政编码	515021
公司网址	http://www.tatonline.net
电子邮箱	t-a-t@163.com
董事会秘书	余祥
联系地址	广东省汕头市金园工业区揭阳路28号广东太安堂药业股份有限公司麒麟园
电话号码	0754-88116066-188
传真号码	0754-88105160
电子邮箱	t-a-t@163.com

二、发行人2019年度经营情况

发行人主要从事药品研发生产及销售；中药材种植加工及销售；医药电商等业务。发行人 2018-2019 年度营业收入构成如下表所示：

单位：元

	2019年		2018年		同比 增减
	金额	占营业收入 比重	金额	占营业收入 比重	
营业收入合计	4,013,155,237.25	100%	3,315,297,745.99	100%	21.05%
分行业					
医药	3,934,791,545.47	98.05%	3,232,556,827.43	97.50%	21.72%
其他业务收入	78,363,691.78	1.95%	82,740,918.56	2.50%	-5.29%
分产品					
中成药制造	574,662,829.86	14.32%	599,332,083.32	18.08%	-4.12%
中药材初加工	203,678,249.13	5.08%	335,404,583.75	10.12%	-39.27%
药品批发零售	3,092,230,811.41	77.05%	2,153,684,906.46	64.96%	43.58%
健康产业开发产品	55,668,772.62	1.39%	136,312,363.81	4.11%	-59.16%
医疗服务	8,550,882.45	0.21%	7,822,890.09	0.24%	9.31%
其他业务收入	78,363,691.78	1.95%	82,740,918.56	2.50%	-5.29%

资料来源：《广东太安堂药业股份有限公司 2019 年年度报告》

三、发行人2019年度财务情况

发行人 2019 年按照中国企业会计准则编制的财务报告已经由中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具标准无保留意见的中兴华审字(2020)第 410054 号审计报告。发行人 2018-2019 年合并报表主要财务数据如下:

(一) 合并资产负债表主要数据

单位: 万元

项目	2019 年末	2018 年末	增减率 (%)
资产总额	880,498.33	867,510.93	1.50
负债总额	340,795.63	335,648.00	1.53
所有者权益	539,702.70	531,862.93	1.47
归属于母公司所有者权益	523,037.20	518,744.73	0.83

资料来源：《广东太安堂药业股份有限公司 2019 年年度报告》

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	增减率 (%)
营业收入	401,315.52	331,529.77	21.05
营业利润	12,742.40	32,947.02	-61.32
利润总额	12,411.49	32,858.95	-62.23
净利润	10,182.51	27,518.06	-63.00
归属于母公司所有者的净利润	9,609.39	27,089.17	-64.53

资料来源：《广东太安堂药业股份有限公司 2019 年年度报告》

根据公司披露的《广东太安堂药业股份有限公司关于深圳证券交易所 2019 年年报问询函回复的公告》，2019 年，公司归属于母公司所有者的净利润同比下降 64.53%的原因主要是毛利率较低的医药电商批发业务营业额规模及占比提升导致综合毛利率下降和相应费用投入的大幅增长，以及 2019 年投资收益大幅减少。

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	增减率 (%)
经营活动产生的现金流量净额	33,624.72	10,827.11	210.56
投资活动产生的现金流量净额	-13,136.56	8,461.09	-
筹资活动产生的现金流量净额	-34,554.87	-15,915.71	-

资料来源：《广东太安堂药业股份有限公司 2019 年年度报告》

根据公司披露的《广东太安堂药业股份有限公司 2019 年年度报告》，公司合并现金流量主要数据变化原因如下：

2019 年经营活动产生的现金流量净额较上期增加 227,976,127.93 元，增长 210.56%，主要原因是：2019 年收到货款及广州金皮宝置业有限公司往来款所致。

2019 年投资活动产生的现金流量净额较上期减少 215,976,435.74 元，下降 255.26%，主要原因是：2018 年公司处置子公司广州金皮宝置业有限公司 75% 股权收益所致。

2019 年筹资活动产生的现金流量净额较上期减少 186,391,599.50 元，下降

117.11%，主要原因是：2019 年偿还到期银行借款较多，支付设备融资租赁保证金及支付分红资金所致。

四、发行人关于深圳证券交易所对公司2019年年度报告的问询函回复

发行人于 2020 年 6 月 20 日披露了关于深圳证券交易所 2019 年年报问询函回复的公告，就发行人货币资金相关事项、转让子公司股权相关事项、存货相关事项、应收账款相关事项等问询进行回复。具体回复信息请参见相关公告原文(公告：2020-062)。发行人年审会计师中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《关于深圳证券交易所对广东太安堂药业股份有限公司 2019 年年报问询函的回复》，对问询函的上述问题经核查并予以回复。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本期债券募集资金总体情况及专项账户运作情况

经中国证券监督管理委员会的《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，公司于2016年2月向合格投资者公开发行了人民币90,000.00万元的公司债券。

本次公司债券发行募集资金总额为人民币90,000.00万元，扣除承销费用后净额已于2016年2月4日汇入发行人在广东华兴银行股份有限公司汕头分行开立的募集资金专项账户，账号为802880100017163。广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）对公司本次发行公司债券募集资金到账情况进行了审验，并出具了“广会验字[2016]G15040710059”验证报告。

二、本期债券募集资金约定使用情况及实际使用情况

根据《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》，本期发行公司债券的募集资金在扣除发行费用后，拟全部用于补充流动资金。

公司债券募集资金扣除发行费用后，全部用于补充流动资金，与募集说明书承诺的用途一致。截至2017年12月31日，募集资金已使用完毕，募集资金账户余额为0。

第五章 债券持有人会议召开的情况

2019 年度，未召开债券持有人会议。

第六章 本期债券内外部增信机制

本期债券系无担保债券。

第七章 本期公司债券本息偿付情况

一、本期债券约定的本息偿付情况

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。

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）。

本金兑付日：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）。

二、2019年度本期债券本息的实际偿付情况

2019 年 1 月 24 日，发行人发布《广东太安堂药业股份有限公司“16 太安债”2019 年付息公告》：按照公司“16 太安债”《2016 年公司债券票面利率公告》，本期债券的票面利率为 4.98%，每张“16 太安债”（面值 100 元）派发利息为 4.98 元（含税）；每手“16 太安债”（面值 1,000 元）派发利息为 49.80 元（含税）。个人、证券投资基金债券持有人实际每手派发利息为人民币 39.84 元；非居民企业（包含 QFII、RQFII）取得的实际每 10 张派发利息为人民币 49.80 元。本期利息支付的债权登记日为 2019 年 2 月 1 日，除息日为 2019 年 2 月 11 日，付息日为 2019 年 2 月 11 日。发行人已经完成了本期债券 2018 年 2 月 2 日至 2019 年 2 月 1 日期间的利息支付。

第八章 本期公司债券跟踪评级情况

2020年6月17日，本次债券的评级机构中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）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跟踪评级报告（2020）》，相关跟踪评级报告已于2020年6月19日在深圳证券交易所网及巨潮资讯网站披露。

上述跟踪评级报告披露：中诚信国际维持太安堂的主体信用等级为AA，评级展望由稳定调整为负面；维持“16太安债”的债项信用等级为AA。本次评级展望调整为负面主要基于公司2019年以来经营性业务利润下滑、短期偿债压力较大、面临一定流动性压力、健康产业销售及回款情况有待关注、非公开发行股票募集资金具有一定不确定性等；同时，中诚信国际也肯定了外部发展环境良好、2019年药品批发零售业务运营良好和营业总收入有所增长等因素对其整体信用水平提供的支持，未来将持续关注公司流动性、盈利水平和偿债能力及信用水平变化情况。

第九章 发行人偿债保障措施执行情况

一、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人制定了《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿付工作小组，按照募集说明书披露的用途使用募集资金，按照要求进行信息披露。报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

第十章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

2019年，发行人负责处理与本期公司债券相关事务的专人未发生变动。

第十一章 其他事项

一、对外担保情况

截止 2019 年 12 月 31 日，除对子公司的担保外，公司对外担保情况如下：

2019 年 10 月 18 日，公司第五届董事会第五次会议审议同意全资子公司太安（亳州）置业有限公司为太安堂亳州中药材特色产业园项目的销售提供对外担保，预计总额度不超过人民币 5,000 万元；被担保人为符合借款条件的购买太安堂亳州中药材特色产业园项目的合格银行按揭贷款客户；担保方式为连带责任保证；担保期限自贷款发放之日起至借款人结清贷款之前。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至 2019 年 12 月 31 日，公司无未决诉讼仲裁形成的重大或有负债。

三、相关当事人

本期公司债券的受托管理人未发生变动。

本期公司债券的资信评级机构原为中诚信证券评估有限公司。根据 2020 年 2 月 27 日中诚信国际在其公司网站出具的《关于中诚信国际信用评级有限责任公司承继中诚信证券评估有限公司评级客户/项目的公告》，中诚信国际承继中诚信证券评估有限公司的证券市场资信评级业务，并对其客户存续评级结果进行审定和公告。2020 年 6 月 17 日，中诚信国际已出具《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跟踪评级报告（2020）》。

（本页无正文，为《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人公司债券受托管理事务报告（2019年度）》之盖章页）



广发证券股份有限公司

2020年6月30日