



重庆太极实业（集团）股份有限公司
2020 年度第一期超短期融资券募集说明书

注册金额	人民币 10 亿元
本期发行金额	人民币 5 亿元
期限	270 天
评级机构	中诚信国际信用评级有限公司
发行人主体信用级别	AA
担保情况	无

主承销商/簿记管理人：重庆银行股份有限公司



联席主承销商：招商银行股份有限公司



二〇二〇年五月

重要提示

本公司发行本期超短期融资券已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对超短期融资券的投资价值作出任何评价，也不代表对本期超短期融资券的投资风险作出任何判断。投资者购买本公司本期超短期融资券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书，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、完整性和及时性承担个别和连带法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的超短期融资券，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

目 录

第一章 释义	- 5 -
第二章 风险提示与说明	- 10 -
一、本期超短期融资券的投资风险.....	- 10 -
二、与发行人相关的风险.....	- 10 -
第三章 发行条款	- 18 -
第四章 募集资金运用	- 21 -
一、募集资金用途.....	- 21 -
二、承诺.....	- 22 -
第五章 发行人基本情况	- 26 -
一、发行人基本情况.....	- 26 -
二、发行人历史沿革及现状.....	- 26 -
三、发行人股东情况.....	- 36 -
四、发行人与控股股东的独立性.....	- 38 -
五、发行人重要权益投资情况.....	- 39 -
六、发行人公司治理结构及内部控制.....	- 56 -
七、发行人董事、监事、主要高管人员以及其他人员情况.....	- 67 -
八、发行人业务状况.....	- 73 -
九、在建工程及拟建工程.....	- 92 -
十、发行人的发展战略.....	- 95 -
十一、发行人所在行业状况.....	- 97 -
第六章 发行人主要财务状况	- 111 -
一、财务概况.....	- 111 -
二、合并财务报表范围的变更情况.....	- 111 -
三、公司合并及母公司财务报表数据.....	- 115 -
四、发行人合并报表财务状况分析.....	- 123 -
五、公司有息债务情况.....	- 146 -
六、关联交易.....	- 148 -
七、或有事项.....	- 155 -
八、所有权受限资产情况.....	- 165 -
九、发行人银行授信情况.....	- 171 -
十、发行人金融衍生产品情况.....	- 174 -
十一、发行人投资理财产品情况.....	- 174 -
十二、发行人海外投资情况.....	- 175 -
十三、发行人直接债务融资情况.....	- 175 -
第七章 发行人的信用评级和资信状况	- 177 -
一、发行人历史三年的信用评级情况.....	- 177 -
二、发行人信用评级.....	- 177 -
三、发行人银行授信情况.....	- 179 -

第八章 本期超短期融资券的担保情况	- 184 -
第九章 税项	- 189 -
第十一章 投资者保护机制	- 192 -
第十二章 本期超短期融资券发行相关的机构	- 203 -
一、发行人	- 203 -
二、主承销商	- 203 -
三、信用评级机构	- 203 -
四、审计机构	- 204 -
五、发行人律师	- 204 -
六、登记、托管、结算机构	- 204 -
第十三章 备查文件	- 206 -
一、备查文件	- 206 -
二、查询地址	- 206 -
三、查询网址	- 207 -
附录：	- 208 -

第一章 释义

本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

太极集团/公司/本公司/发行人	指	重庆太极实业（集团）股份有限公司
母公司	指	重庆太极实业（集团）股份有限公司本部
集团公司	指	重庆太极实业（集团）股份有限公司的控股股东太极集团有限公司
超短期融资券	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场按计划分期发行的，约定在一定时间内还本付息的债务融资工具
本期超短期融资券	指	发行规模为人民币壹拾亿元的重庆太极实业（集团）股份有限公司 2020 年度第一期超短期融资券
本次发行	指	本期超短期融资券的发行
主承销商	指	重庆银行股份有限公司
承销商	指	与主承销商签署承销团协议，接受承销团协议与本次发行有关文件约束，参与本期超短期融资券簿记建档的机构
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商和承销商组成的承销团
簿记建档	指	发行人和主承销商确定利率（价格）区间后，承销团/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理。
簿记管理人	指	制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期超短期融资券发行期间由重庆银行担任

承销协议	指	主承销商与发行人为本次发行签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议》
承销团协议	指	承销商为承销本期超短期融资券签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》以及承销团回函
余额包销	指	主承销商按照承销协议之规定，在承销期结束时，将售后剩余的本期超短期融资券全部自行购入的承销方式
中央结算公司	指	中央国债登记结算有限责任公司
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司
北金所	指	北京金融资产交易所有限公司
人民银行	指	中国人民银行
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会
银行间市场	指	全国银行间债券市场
债务融资工具管理办法	指	中国人民银行颁布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
节假日	指	国家规定的法定节假日和休息日
工作日	指	中国商业银行的对公营业日(不包括法定节假日或休息日)
元	指	人民币元
GDP	指	即 Gross Domestic Product 国内生产总值, 指一个国家或地区的经济中所生产出的全部最终产品和提供劳务的市场价值总和
涪陵国资委	指	重庆市涪陵区国有资产监督管理委员会
桐君阁	指	重庆桐君阁股份有限公司
涪陵制药厂	指	太极集团重庆涪陵制药厂有限公司
西南药业	指	西南药业股份有限公司
四川太极制药	指	太极集团四川太极制药有限公司
大易房地产公司	指	重庆大易房地产开发有限公司
南方所	指	国家食品药品监督管理局南方医药经济研究所

GMP 认证	指	即 Good Manufacturing Practice 药品生产质量管理规范，是一套适用于制药、食品等行业的强制性标准，是由国家食品药品监督管理局对药厂每五年实施一次的药品生产现场及产品质量检测的全过程认证
藿香正气口服液	指	用于治疗胃肠道及消化系统疾病、感冒及呼吸系统疾病的中成药，尤其对胃肠道及消化系统疾病的治疗效果尤为显著
急支糖浆	指	一种具有抗菌、消炎、止咳、化痰功效的中成药，主要用于治疗急性支气管炎，感冒后咳嗽，慢性支气管炎急性发作等呼吸系统疾病，是国内唯一出口的糖浆剂优质产品
紫杉醇	指	一种新型植物类抗肿瘤药物，尤其是对晚期卵巢癌、非小细胞肺癌、乳腺癌、结直肠癌、膀胱癌等具有较好疗效
太罗	指	罗格列酮钠片，用于治疗 2 型糖尿病的药物，通过提高胰岛 β 细胞的敏感性而有效地控制血糖
美美	指	一种用于治疗脾肾不足，气血亏虚，肌肤失养所致颜面皮肤枯燥干黄，弹性降低，皮肤松弛等症的保健品
番茄胶囊	指	用于男性前列腺保健及前列腺疾病辅助治疗的保健品。具有“病前保健+病中辅助治疗+病后防止复发”三级保健功能，对前列腺、睾丸具有显著的保护作用
天胶	指	一种治疗女性气血两亏，出血而兼见阴虚、血虚的保健品
曲美	指	盐酸西布曲明胶囊，是由 SDA 批准在中国上市的第一个减肥药品。2010 年 10 月 30 日，国家食品药品监督管理局（SFDA）发布紧急公告，宣布停止西布曲明制剂和原料药在我国的生产、销售和使用，已上市销售的药品由生产企业负责召回销毁
大输液	指	“大容量注射剂”的简称，即最小包装容量在 50ml（含

		50ml) 以上注射剂
OTC	指	即 Over The Counter 非处方药，指不需要凭医师处方即可自行判断、购买和使用的药品
小容量注射剂	指	最小包装容量在 50ml 以下注射剂
大容量注射剂	指	最小包装容量在 50ml（含 50ml）以上注射剂
粉针剂	指	将药物与试剂混合后，经消毒干燥形成的粉状物品，便于运输保存，粉针剂应用时以葡萄糖溶液稀释注射，注射剂根据用量不同可稀释，可直接注射
水针	指	用注射用水作为溶媒溶解药物灌封在安瓿瓶内的注射剂
冻干粉针剂	指	在无菌环境下将药液冷冻成固态，抽真空将水分升华干燥而成的无菌粉注射剂
噻唑烷二酮	指	迄今为止最新的口服降糖药。为胰岛素增敏剂，通过增加外周组织对胰岛素的敏感性、改善胰岛素抵抗而降低血糖，并能改善与胰岛素低抗有关的多种心血管危险因素
“双十”计划	指	计划三至五年内处置 10 亿元的闲置资产，降低 10 亿元的银行负债
“快批”	指	医药流通中“快速批发”模式的简称，即以现款和现货方式达成交易，销售企业回款快，但利润相对较低
普药	指	国家实行特殊管理以外的药品
现金牛	指	波士顿矩阵法将一个公司的业务分成 4 种类型：问题、明星、现金牛和瘦狗，现金牛就是目前能给公司带来稳定收益的业务，通常是公司目前的主营业务
瘦狗	指	波士顿矩阵法将一个公司的业务分成 4 种类型：问题、明星、现金牛和瘦狗，瘦狗是指市场占有率低、销售增长率也低的产品
DQTM	指	丹七通脉片，用于治疗心血管，冠心病，心绞痛的中成药

QDMM	指	芪灯明目胶囊,用于治疗糖尿病视网膜病的中成药
GSK	指	葛兰素史克公司
DXJS	指	紫杉醇胶束用于治疗肿瘤的西药
GT	指	隔膜压力技术
GF	指	隔膜分离技术
MVR	指	浓缩蒸发技术
ω 技术	指	基因工程人干扰素 ω 生物制品注射剂全套技术,主要用于治疗丙型肝炎
飞行检查	指	指事先不通知被检查部门实施的现场检查
产新收购	指	针对刚种植出的作物的一种采购方式
青苗产品	指	药材的秧苗

第二章 风险提示与说明

投资者在评价发行人此次发行的超短期融资券时，除本募集说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、本期超短期融资券的投资风险

（一）利率风险

本期超短期融资券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期超短期融资券的收益造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期超短期融资券有良好资质及信誉，将在银行间债券市场上进行流通，在转让时存在一定的交易流动性风险，可能由于无法找到交易对象而难于将超短期融资券变现。

（三）偿付风险

本期超短期融资券的存续期限内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因素，如市场环境发生变化，发行人的现金流与预期有可能发生一定偏差，从而可能影响到本期超短期融资券的按期足额兑付。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、资产负债率偏高，债务结构不合理风险

2016年至2018年末及2019年3月末，发行人资产负债率分别为86.45%、88.58%、74.52%和74.38%，处于相对较高水平，其中流动负债在总负债中占比分别为83.04%、85.68%、80.83%和81.07%，发行人流动负债占比较高系医药流通行业的经营特点造成的，对应资金流向主要为非主业的项目建设，存在一定错配，且由于仍未实现现金回流，融资规模短期难以下降，较高的流动负债对发行人短期债务偿还能力构成一定的压力。

2、期间费用较高风险

2016年度至2018年度以及2019年1-3月，公司期间费用分别为280,486.60万

元、293,843.58万元、391,584.26万元和123,343.16万元，占营业收入的比重分别为35.27%、33.64%、36.63%和39.70%。销售费用方面，为进一步拓宽市场，公司销售费用占比较高；财务费用方面，公司近几年有息债务增加，导致财务费用大幅增加；管理费用方面，因为职工薪酬增加的原因，管理费用较高，一定程度上给公司的经营业绩带来不利影响。

3、存货逐年增长及跌价风险

2016年至2018年末及2019年3月末，公司存货账面价值分别为172,391.34万元、182,907.02万元、249,676.92万元和273,329.88万元，占流动资产的比重分别为30.03%、37.19%、43.83%和39.52%。公司存货主要为保持商业流动性的库存商品和季节性或应对涨价等因素而储备的原材料，鉴于市场需求和国家医药政策调整对药品价格的影响，公司未来面临一定的存货减值风险。

4、应收账款坏账风险

2016年至2018年末及2019年3月末，公司应收账款余额分别为83,755.56万元、90,512.52万元、128,253.19万元和142,792.01万元，占流动资产的比例分别为14.60%、18.40%、22.52%和20.64%，公司应收账款规模占比较大，且呈逐年上升趋势。如果出现应收账款无法按时回收的情况，将对公司的正常经营和业绩产生一定的影响。

5、资产受限风险

截至2018年末，发行人受限资产账面价值合计为19.25亿元，其中6.22亿元为受限货币资金，10.64亿元为抵押房地产及土地，上述合计占同期末资产总额的14.93%。截止2019年9月末，受限资产账面价值合计为9.03亿元，占同期期末资产总额受限资产占总资产比例较高，会降低公司再融资空间；另外，一旦公司不能按时归还贷款，将可能面临较大的资产损失。

6、资产流动性较低的风险

2016年至2018年末及2019年3月末，公司的流动比率分别为0.71、0.73、0.70和1.03，速动比率分别为0.50、0.46、0.40和0.62，公司的流动比率和速动比率偏低。随着资本支出的增加，生产规模的扩大，公司资产流动性存在下降风险，影响公司短期偿债能力。

7、股权投资风险

截至2019年3月末，公司持有的其他权益工具余额为6,740.14万元。其中，涉及上市公司的可供出售金融资产：西南证券股份有限公司A股12,820,400股流通股、重药控股股份有限公司A股7,927,660股、交通银行股份有限公司A股800,172股流通股浙江震元股份有限公司A股180,000股流通股、北大医药股份有限公司A股123,200股流通股，持有奥瑞德光电股份有限公司3,184,000股流通股及中节能太阳能股份有限公司32,146,319股流通股等。资本市场波动将给公司金融资产价值带来一定的不确定性。剩余为发行人的对重庆大易房地产开发有限公司、重庆市金科金融保理有限公司、重庆市金科商业保理有限公司等股权投资。

8、固定资产减值的风险

2016年至2018年末及2019年3月末，公司固定资产金额分别为212,259.04万元、220,496.99万元、236,987.65万元和244,283.05万元，分别占公司总资产的22.54%、20.68%、18.39%和18.43%。随着公司业务规模的不断扩大，需要购买建设更多的生产设备、仓储物流项目，存在固定资产减值的风险。

9、对外担保较大风险

截至2019年3月末，公司对外担保40笔，担保金额合计20.92亿元，被担保方为太极集团有限公司和重庆市涪陵太极印务有限责任公司等。公司对控股股东和关联公司担保金额较大，若其不能按时履约还款，公司将面临代偿风险。

10、盈利能力较弱的风险

2016年至2018年度及2019年1-3月，公司实现营业收入分别为778,805.57万元、873,452.30万元、1,068,938.43万元和310,670.71万元，净利润分别为84,926.80万元、9,543.25万元、6,204.77万元和10,511.71万元。公司盈利能力较弱，且缺乏稳定性，主要系公司商业板块面临市场竞争较大，毛利率较低；同时，发行人近年人力成本上升、销售费用支出较大、补发养老保险等综合因素造成公司期间费用较高。若公司未来不能找到新的盈利增长点，将对公司业绩产生不利影响。

11、未来资本支出较大风险

发行人在未来三年将继续对现有在建工程进行投资，截至2019年3月末，已投资金额10.02万元，尚需投资总额拟达到8.93万元。公司未来资本性支出压力较大，可能对公司经营及财务状况带来不利影响。同时，公司未来对资金需求量较大，发行人面临较大的债务增长压力。

12、短期偿债能力较弱的风险

2016年至2018年末及2019年3月末，公司的流动比率分别为0.73、0.70、0.96和0.97，速动比率分别为0.46、0.40、0.60和0.60。公司的流动性指标偏低，主要是因为近年来公司主要外部资金来源于短期借款，使得流动负债偏大所致。同时，近年来原材料价格波动幅度较大，公司为了减少原材料价格波动对公司经营的影响而进行了库存管理，加大了存货储备力度，造成整体的流动性指标偏低。另外公司控股子公司桐君阁股份为商业企业，报告期末存货余额较大，影响公司流动比率及速动比率。虽然随着近两年公司在债务结构上调整以及对部分闲置资产的处置，流动比率和速动比率有所提高，但发行人仍存在短期偿债能力较弱的风险。

13、研发支出较低的风险

2016年至2018年度及2019年1-3月，发行人的研发支出分别为5,311.98万元、3,356.68万元、4,208.24及997.59万元，分别占当期营业收入的比例分别为0.68%、0.38%、0.39%和0.32%。虽然发行人的研发支出在不断增加，但仍处于较低的水平，可能造成发行人在竞争激烈的医药行业处于劣势，存在研发支出较低的风险。

（二）经营风险

1、医药行业市场竞争激烈

目前，我国医药行业的集中度较低，市场竞争激烈，尤其是普药板块，只有一些经营较具特色的医药企业才能保持较快的发展速度。公司商业在西南地区占据较大的市场份额，但同时也面临较大的市场竞争，如重庆医药股份有限公司。同时，哈药集团、华北制药集团等大型央企和地方国企加速并购重组地方医药企业，同行业公司也持续加大了对医药流通领域的投资和市场营销网点的布控力度，加上外资通过各种方式不断进入中国医药流通市场等因素，使得中国的医药市场竞争日益激烈。如果公司无法采取有效措施提高核心竞争力，将对未来的持续发展和盈利能力带来一定的影响。

2、关联交易风险

尽管公司与关联方之间的关联交易秉着公正、公平、公允原则，以市场价为定价原则，并按照上市公司政策规范报经股东大会、董事会审批后进行。2018年度，公司在采购货物方面与关联公司的交易金额为45,372.87万元，在销售货物方面与关联公司的交易金额为50,995.41万元，在提供劳务方面与关联公司的交易

金额为4,537.74万元，在接受劳务方面与关联公司的交易金额为197.15万元，合计101,103.17万元，关联交易金额较大，关联方较多，公司面临一定的关联交易风险。

3、原材料供应不足及价格波动的风险

公司外购主要中成药原材料包括半夏、白芷、鱼腥草、茯苓、甘草等。从2014年初以来，受外部环境、劳动力成本变化等多种因素影响，相关中药材成本价格呈波动变动，公司盈利能力受原材料价格波动影响较大，近几年发行人虽然通过比价采购、产地终止、产地收购及战略合作等措施，实现了对原材料的供应及价格的一定掌控。但如果原材料价格持续上升，发行人无法持续掌控原材料的情况，公司毛利率水平将面临下降的风险。

4、药品价格下调及盈利水平下降的风险

2009年开始，国家开始实行基本药物制度和药品招标制度，这对医药生产企业和医药流通企业产生非常大的影响。国家发改委发出通知，决定从2013年2月1日起启动第五轮药品降价，涉及20类药品、400个品种、700多个代表剂型规格，调整后的价格比现行规定价格平均降低15%。自2011年以来，国家发改委对药品进行了多轮调价，对药品经销造成了不少压力，一定程度上降低了医药企业的利润，有可能影响到公司的盈利情况，存在一定程度的药品降价风险。同时国家还相继出台了包括药品规范生产质量和环保治理等一系列相关政策整顿医药市场，为达到质量和环保治理的要求必将导致成本和费用的增加，也将带来公司盈利水平下降的风险。

5、新产品市场认可风险

目前，发行人生产的藿香正气口服液、急支糖浆、紫杉醇等产品市场认可度较高并已处于成熟期。此外，为弥补曲美的销售份额，公司已进行储备品种“美美”、“番茄胶囊”、“天胶”的市场推广工作，但新产品能否顺利被市场认可存在较大的不确定性。

6、产品研发风险

公司一直以来较为重视技术研发工作，2018年度研发支出合计12,151.16万元，同比增长79.52%，在营业收入中占比1.14%。公司采取自主研发与仿制研发相结合的方式，优先研发确有疗效的现代中药和天然植物药，重点研发心脑血管、

糖尿病、消化系统、呼吸系统等 方面药品；在化学药领域，重点研发抗肿瘤、内分泌系统、消化系统、抗生素等方面药品。截至2018年末，公司共有在研项目80余项。2007年7月11日，国家食品药品监督管理局发布了修订的《药品注册管理办法》，该办法提出了更加严格的新药界定标准，并在一定程度上限制了新药的审批速度。如果发行人研发的新产品失败或不被市场认可、接受，不仅企业投入的成本、费用将损失，对企业商誉也可能造成不利影响。

7、突发事件引发的经营风险

发行人如遇突发事件，例如事故或灾难事件、社会安全事件、公司管理无法履行职责等事项，若突发事件影响较大，危机公关处理不到位，将直接导致企业停产、财产损失、人员安全事故、运营决策机制受影响等情况发生，发行人面临突发事件引发的经营风险。

8、在建工程项目风险

发行人在建工程项目较多，在项目建设期间，可能遇到不可抗拒的自然灾害、意外事故、突发状况等，会对工程进度及施工质量造成较大压力，从而可能导致项目延迟交付，影响项目进展。此外原材料价格波动及劳动力成本上涨或其他不可预见的困难或情况，都将导致总成本上升，从而影响发行人资金平衡的运营能力。

9、负面报告带来的声誉风险

发行人是医药企业，医药行业属于我国民生基础行业，任何生产或质量安全事故，都将对公司的社会信誉、生产经营、经济效益及企业形象产生不利影响。经营、管理及其他行为或外部事件可能会导致利益相关方对发行人产生负面报道，如果发行人不能及时对负面报道做出应对处理，将会导致发行人声誉受到影响。

10、关联公司同业竞争风险

发行人多家关联企业均为工业商业医药相关企业，虽然发行人在相关市场上处于市场领先地位，但不排除未来与关联企业在市场产品上出现竞争，可能导致发行人市场份额下降。

11、突发事件引发的治理结构变化风险

目前发行人已建立了完善的治理制度，设立了股东会、董事会、监事会和经

理层，治理结构完整，但未来仍可能会发生高管人员无法履职等突发事件，导致公司治理结构突然变化，从而使公司面临较大的经营风险。

12、无法实现国企降低资产负债率的风险

国务院办公厅在2018年9月印发《关于加强国有企业资产负债率约束的指导意见》表示促使高负债国有企业资产负债率尽快回归合理水平，大幅压缩，推动国有企业平均资产负债率到2020年末比2017年末降低2个百分点左右，之后国有企业资产负债率基本保持在同行业、同规模企业的平均水平。发行人属于国有控股企业，且目前负债率相对偏高，发行人在未来的经营中需要合理调整资产负债结构，但存在可能无法降低资产负债率的风险。

13、藿香正气口服液收入连年下滑，后续扩产后的销售去化风险。

近两年，藿香正气口服液出现收入下滑，主要由于2018年对出厂价、零售价进行调整，以及经销商提前囤货，2019年主动控货压缩库存，单品收入同比下滑未达预期。未来李渡厂区完工后，规划藿香正气液年产能5亿盒，而近三年产量约为1-1.5亿盒，未来需关注销售去化风险。

（三）管理风险

1、人力资源管理风险

公司经过多年的培养，汇集了一批在研发、管理、生产、销售方面的专业人才。如果公司的核心管理人员、技术人员和市场开发人员流失，将会在一定时期内影响公司的生产经营及管理，甚至可能带来核心技术和客户资源的流失，对公司生产经营产生不利影响。

2、产品质量安全风险

药品作为特殊商品，其质量问题一直以来受到全社会的关注。公司曾经的明星产品“曲美”虽符合国家标准，但仍需接受科技发展的进一步检验。2010年，中国药监局发布通知要求停止西布曲明制剂和原料药在中国的生产销售和使用后，公司随即在全国主动召回“曲美”产品，共计损失10,130.33万元。公司在质量管理方面一直在加大管理力度和技术改造投入力度，但因公司产品种类繁多，且随着新产品不断上市，仍存在一定的产品质量安全管理风险。

3、控股股东质押融资风险

根据2019年12月7日《重庆太极实业（集团）股份有限公司关于公司股东股

权解押及质押的公告》，控股股东太极集团目前所持股份质押8397.50万股，占其所持股份比例45.42%，占发行人总股本比例15.08%，存在一定的质押融资风险。

（四）政策风险

1、药品安全监管政策风险

中国政府一贯高度重视药品安全监管，多年来以强化药品安全监管、保障公众用药安全为目标，逐步建立健全药品安全监管体制与法制，不断完善药品供应体系，稳步提高药品质量安全保障水平。根据我国经济社会发展水平和企业特点，新版《药品生产质量管理规范》（GMP）已正式公布实施。新版《药品生产质量管理规范》对企业生产药品所需要的原材料、厂房、设备、卫生、人员培训和质量管理等均提出了明确要求，如公司不能作相应调整和完善，将对公司的生产经营产生不利的影响。

2、环保政策风险

制药工业属于精细化工，生产过程中产生的“三废”（废水、废气、废渣）量较大，已被列入国家环保规划重点治理的12个行业之一。2010年7月1日，《制药工业水污染物排放标准》已全面强制实施，医药行业“环保综合名录”亦在加紧制定中，国家对制药行业环境污染的监管将会日趋严格。一方面如公司未能满足国家对环保的要求，将可能危及公司未来的生存与发展。另一方面，未来公司环保成本有可能大幅上升，进而影响公司盈利能力。

第三章 发行条款

一、本期超短期融资券发行主要条款

超短期融资券名称：	重庆太极实业（集团）股份有限公司 2020 年度第一期超短期融资券
发行人全称：	重庆太极实业（集团）股份有限公司
发行人及下属子公司待偿还债务融资工具余额：	截至本募集说明书签署日，发行人待偿还的债务融资工具为【4】亿元
注册通知书文号：	中市协注[]SCP 号
注册金额：	人民币 10 亿元
本期发行规模：	人民币 5 亿元
超短期融资券期限：	270 天
超短期融资券面值：	人民币 100 元
发行价格：	100 元/百元面值
票面利率：	发行利率根据簿记建档、集中配售结果确定。本期超短期融资券采用单利按年计息，不计复利
发行对象：	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式：	主承销商以余额包销的方式承销本期超短期融资券
发行方式：	由本期超短期融资券簿记管理人组织承销团，通过簿记建档集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行
发行日期：	2020 年[]月[]日
起息日期：	2020 年[]月[]日
缴款日期：	2020 年[]月[]日
兑付价格：	按超短期融资券面值兑付
兑付方式：	本期融资券兑付日前 5 个工作日，由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登《兑付公告》。本期融资券的兑付，按照上海清算所的规定，由上海清算所代理完成兑付工作
兑付日期：	2020 年[]月[]日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）
发行人资信评级：	经中诚信信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用级别为 AA，评级展望稳定

担保方式：本期超短期融资券无担保

二、发行安排

（一）集中簿记建档安排

1、本期超短期融资券簿记管理人为兴业银行股份有限公司，本期超短期融资券承销团成员须在【2020】年【 】月【 】日，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《重庆太极实业（集团）股份有限公司 2020 年度第一期超短期融资券申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为【0】万元（含【0】万元），申购金额超过【100】万元（含【100】万元）的必须是【100】万元的整数倍。

（二）分销安排

1、认购本期超短期融资券的投资人为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2020 年【 】月【 】日 15 点前。

2、簿记管理人将在 2020 年【 】月【 】日通过集中簿记建档系统发送《重庆太极实业（集团）股份有限公司 2020 年度第一期超短期融资券配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配超短期融资券面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日 15:00 前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

账户名称：重庆银行股份有限公司承销户

开户银行：重庆银行

账号：999812019000960030

中国人民银行支付系统号：313653000013

汇款用途：重庆太极实业（集团）股份有限公司 2020 年度第一期超短期融资券承销款

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期超短期融资券发行结束后，超短期融资券认购人可按照有关主管机构的规定进行超短期融资券的转让、质押。

（四）登记托管安排

本期超短期融资券以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期超短期融资券的法定债权登记人，在发行结束后负责对超短期融资券进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资人提供有关信息服务。

（五）上市流通安排

本期超短期融资券将从债权债务登记日的次一工作日，即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

（六）其他

无。

第四章 募集资金运用

一、募集资金用途

目前，公司的融资主要通过银行贷款获得，融资渠道单一，风险集中。本次超短期融资券的发行将用于逐步摆脱融资单纯依靠银行的局面，提高直接融资比例和优化融资结构。本次发行人注册的 10 亿元超短期融资券计划全部用于偿还公司的有息债务，拟注册后分期发行。本期拟发行的 5 亿元用于偿还存量债务。

表 4-1：发行人募集资金拟用途明细表

单位：万元

贷款主体	贷款银行	融资类型	贷款金额	利率	贷款期限	担保情况	借款用途	拟偿还金额	本期使用
太极股份	农商行主承、渤海联席	超短融	30,000.00	6.10%	2019.10.30-2020.7.26	信用	置换银行融资	30,000.00	30,000.00
太极股份	兴业银行主承	超短融	10,000.00	6.10%	2019.11.5-2020.8.1	信用	置换银行融资	10,000.00	10,000.00
涪陵药厂	农商行垫江支行	流贷	10,000.00	4.785%	2019.7.11-2020.07.10	抵押	生产经营	10,000.00	10,000.00
西南药业	农商行西永支行	流贷	4,200.00	4.785%	2019.7.11-2020.07.10	担保		4,200.00	
涪陵药厂	重庆银行	流贷	4,000.00	4.568%	2020.1.15-2021.7.15	抵押		4,000.00	
涪陵药厂	农商行垫江支行	流贷	5,300.00	4.785%	2019.7.16-2020.07.15	抵押		5,300.00	
太极股份	招行涪陵支行	流贷	5,000.00	4.5675%	2019.7.31-2020.7.21	质押		5,000.00	
太极股份	招行涪陵支行	流贷	4,800.00	4.5675%	2019.8.13-2020.7.21	质押		4,800.00	
太极股份	招行涪陵支行	流贷	4,700.00	4.5675%	2019.8.21-2020.7.21	质押		4,700.00	
涪陵药厂	农商行垫江支行	流贷	4,000.00	4.785%	2019.7.23-2020.07.22	抵押		4,000.00	
涪陵药厂	工行枳城支行	流贷	4,400.00	4.698%	2019.9.25-2020.07.23	抵押		4,400.00	
西南药业	进出口银行	流贷	3,610.00	4.9875%	2018.7.26-2020.07.24	抵押		3,610.00	
连锁公司	农商行垫江支行	流贷	3,000.00	4.785%	2019.7.26-2020.07.25	担保		3,000.00	

涪陵药厂	兴业银行	流贷	5,000.00	5.0025%	2019.8.2-2020.08.01	担保		5,000.00	
涪陵药厂	农商行垫江支行	流贷	3,000.00	4.785%	2019.8.15-2020.08.14	担保		1,990.00	
合计			101,010.00					100,000.00	50,000.00

二、募集资金的管理

对于本期超短期融资券的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于超短期融资券募集资金使用有关规定、发行人内部的财务制度，对募集资金进行专项管理，确保募集资金的合理有效使用。

募集资金账户信息如下：

户名：重庆太极实业（集团）股份有限公司

开户行：重庆银行股份有限公司文化宫支行

账号：400102029000530520

中国人民银行支付系统号：313653000329

三、承诺

本公司承诺本期超短期融资券募集资金用途符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，并保证募集资金不用于房地产的投资、开发和经营等相关业务，不用于长期投资，不用于金融、理财、股权投资等相关业务。

本公司承诺在本期超短期融资券存续期间，若变更募集资金用途，发行人将通过中国债券信息网、中国货币网或其他中国银行间市场交易商协会指定的信息披露平台，提前披露有关信息。

四、偿债计划

为了充分、有效的维护债券持有人利益，发行人为本期超短期融资券的按时、足额偿付制定了一系列计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。

（一）偿债保障措施

本期超短期融资券还款资金主要来源于公司自身经营活动现金流。发行人将严格按照当期债务融资工具发行条款的约定，凭借自身日趋增强的运营能力、融资能力，在债券到期时筹措相应的兑付资金，履行到期还本付息的义务。

1、盈利能力逐步提高

随着公司业务规模持续扩大，营业收入水平逐年增长。2016 年至 2018 年度及 2019 年 1-3 月，公司实现营业收入分别为 778,805.57 万元、873,452.30 万元、1,068,938.43 万元和 310,670.71 万元，近三年公司主营业务收入增长趋势明显；净利润分别为 84,926.80 万元、9,543.25 万元、6,204.77 万元和 10,920.12 万元，净利润较为波动，2016 年净利润较高主要系这两年发行人有重大资产重组获得较大规模投资收益，扣除非经营性业务后，发行人 2016~2018 年度及 2019 年 1-3 月分别为-5.21 亿元、0.64 亿元、-0.59 及 1.07 亿元，2017 年以来经营性业务扭亏为盈，随着公司新产品市场份额增加，产品利润空间将逐步提高，公司盈利能力有望进一步提高。

2、融资能力较强

公司资信状况良好，与商业银行及政策性银行均保持良好、稳定的授信关系，具有较强的间接融资能力。截至 2019 年 3 月末，发行人共获得银行授信 817,227.83 万元，已使用额度 571,998.07 万元，未使用额度 245,229.76 万元。公司充足的银行授信保证正常的资金需求，提高了公司财务管理的灵活性。

3、有力的股东和政府支持

作为重庆市涪陵区国资委直属企业，公司能够得到市政府和控股股东的大力支持。此外，公司下属生产型子公司享受西部大开发优惠政策，所得税税率为 15%。同时，公司还享受一定的政府奖励补贴（包括税收返还、项目补助、财政贴息等），2016 年至 2018 年分别为 3,438.18 万元、1,296.34 万元和 4,699.94 万元。

4、资产变现能力较强

公司作为一家工商一体化的大型医药企业，商业流通领域存货规模较大。截至 2018 年末，公司存货规模达到 277,369.86 万元，其中易于变现的库存商品价值 190,757.81 万元，占全部存货的 68.77%。截至 2019 年 3 月末，公司存货规模 291,010.43 万元。公司存货中的库存商品占比最大，库存商品多为普通药品，流通性较强，易于变现。同时，公司应收账款规模较大。2018 年末，公司应收账款为 147,588.58 万元，2019 年 3 月末，应收账款为 158,304.05 万元。公司应收账款账期绝大部分为三个月，最长不超过半年，账期较短，因此公司资产变现能

力较强。

5、较大规模的土地资产和较强的资本市场再融资能力

公司土地储备较为充足，目前拥有各类形态土地储备超过 2 万亩，近年来通过政府回购方式对部分土地资产进行了盘活。截至 2018 年末，公司下属子公司涪陵制药厂南湖片区搬迁工作已经完成，累计收到补偿款 9 亿元；涪陵制药厂石谷溪厂区待新厂房修建完成后即可启动搬迁工作，预计能获得搬迁补偿款 6 亿元；公司下属子公司四川南充制药有限公司生产基地搬迁工作也已完成，累计获得搬迁补偿资金 1.14 亿元。此外，公司尚拥有手续完备、可供开发的商业或城镇住宅用地 2900 余亩，多分布于重庆及成都两地，且账面价值较低，公司或将采用自主开发或政府回购的方式进一步盘活土地资产，缓解财务负担及资金压力，对主业的长期稳定发展提供资金支持。同时，公司为上市公司，具备一定的直接融资能力，未来可以通过配股增发等股权融资形式获取资金，必要时公司可以通过出售股权获得偿债资金。

6、有序营销模式的推动，增强企业的盈利能力

发行人在 2018 年进一步完善和推进“有序营销”体系，通过顺应供给侧结构改革产生的可持续、可复制、有内生动力的市场营销体系，平衡协调顾客、经销商、生产商三者之间的利益关系，力图达到各司其职，实现共赢的共享经济模式。在“有序营销”模式的开展下，2018 年度实现营业收入 106.89 亿元较 2016 年增长 22.37%，2019 年 1-3 月实现营业收入 31.07 亿元，较去年同期增长 38.09%。

1) 工业销售方面：调整工业销售产品结构

发行人在 2018 年以来不断加大产品结构调整，优选具有市场潜力的独家品种、独家剂型和独家工艺的产品作为重点产品，全面优化销售渠道布局，进一步加强各地基药配送公司（联合体）战略合作，积极开发社区服务中心、诊所及民营医院等医疗终端，形成新的增长点；同时组织开展学术会议、病例研讨、通过学术营销、体验营销提高产品销售收入；不断开拓海外市场，目前发行人的重点产品“藿香正气口服液”已在美国、印尼、马来西亚和新加坡实现销售，并完成泰国、越南、菲律宾、文莱及中国香港等地的合法销售手续，并已启动南亚和中东市场的准入工作，通过重点产品打通市场，进而不断拓展其他产品的国际市场，将对发行人未来医药工业板块收入有着重大的意义。

2) 商业销售方面：优化商业经营结构

发行人商业板块近年毛利率不断增长，主要原因是发行人在 2017 年进行了商业扁平化管理改革，大幅度优化了商业经营机构，大比例调减了无效及低效分销业务，大力增加了直配医院和零售业务销售收入和占比，从而提高毛利率。直配业务方面，在 2017 年发行人顺应“两票制”医改政策，成立了川渝两大医院配送平台，签订一级协议 2183 家，医疗机构配送网络得到有序拓展，销售收入大幅增长。零售方面，下属子公司桐君阁是全国首批通过 GSP 认证的医药商业连锁公司，其医药流通业务涵盖药品物流、批发、零售等领域。公司拥有完善的医药流通网络和成熟的医药物流配送体系，同时考虑到国家新版 GSP 的要求及外部竞争环境的变化，公司逐渐调整加盟店与直营店的比例，提高加盟药店的注入，通过各区域零售资源的并购整合以及桐君阁大药房、太极大药房品牌建设，有序推进“药房+诊所”的发展模式，提升零售药房的竞争力；此外电子商务业务的逐渐兴起也为发行人的销售收入提供新的利润增长点。

（二）募集资金的使用

公司本次募集资金均应用于符合国家相关法律法规及政策要求的生产经营活动，并严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金。公司在使用募集资金时，将严格履行内部申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门或单位提出使用募集资金的报告。

（三）募集资金的到期偿付归集方式

公司财务部负责本期超短期融资券募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况及时做好相关会计记录。财务部将不定期对相关单位募集资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用。同时内部审计部门将对募集资金使用情况进行日常监督。公司根据募集资金发行期限，结合子公司生产经营特点，合理核定用款期限。本期超短期融资券兑付本息时，本公司将通过集团运营资金、下属子公司投资分红、闲置资产处置等多种渠道筹集资金予以偿付。

（四）严格信息披露

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，防范偿债风险。

第五章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

发行人中文名称:	重庆太极实业（集团）股份有限公司
发行人英文名称:	CHONGQING TAIJI INDUSTRY(GROUP)CO.,LTD
法定代表人:	李阳春
注册地址:	重庆市涪陵区太极大道1号
设立日期:	1979年11月26日
统一社会信用代码:	91500102208507353E
注册资本:	55,689.0744万元
邮政编码:	408000
联系电话:	023-89886301
传真:	023-89886249
电子邮箱:	taijizjk@126.com
公司网址:	http://www.taiji.com

二、发行人历史沿革及现状

（一）设立及股权变更情况

1979年11月26日在重庆市工商行政管理局涪陵区分局登记注册。后于1988年10月5日更名为四川涪陵制药厂，资金总额54万元。

1993年11月，经四川省体制改革委员会发文《关于对〈四川太极实业股份有限公司〉进行定向募集股份制试点的批复》（川体改（1993）155号）批准，由涪陵市国有资产管理局、四川省涪陵地区医药公司、涪陵市通济实业有限公司、四川涪陵太极实业开发公司共同发起，以原国有企业四川涪陵制药厂为主体改制，以定向募集方式设立的股份有限公司。

1997年10月，经中国证券监督管理委员会批准，发行人向社会公开发行社会公众股5,000万股，并于同年11月18日在上海证券交易所挂牌上市。

2000年3月，发行人向法人股股东配售360万股，向社会公众股股东配售1,500万股。

2005年12月19日，重庆市人民政府发文渝府[2005]262号《关于重庆太极实业（集团）股份有限公司股权分置改革有关问题的批复》，批准同意发行人实施

股权分置改革方案。2005年12月23日，发行人股东大会审议通过股权分置改革方案，股权分置改革实施完毕后，发行人所有股份均为流通股。

2008年4月28日，经2007年度股东大会决议审议通过，发行人以2007年度总股本25,260.00万股为基数，以资本公积转增股本，每10股转增3股，转增金额为7,578.00万元，总共股本增至32,838.00万股。

2010年5月14日，经2009年度股东大会决议审议通过，发行人以2009年度总股本32,838.00万股为基数，以资本公积转增股本，每10股转增3股，转增金额为9,851.40万元，总共股本增至42,689.40万股。

2015年4月17日，发行人收到中国证监会《关于核准西南药业股份有限公司重大资产重组及向左洪波等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可【2015】612号）同意发行人控股子公司西南药业股份有限公司（以下简称：西南药业）重大重组事项。发行人根据重组方案将持有的西南药业87,014,875股（占原西南药业总股本29.99%）转让给左洪波，左洪波受让上述股份支付的对价包括在重大资产置换中取得的西南药业全部置出资产和4.13亿元现金。西南药业将全部置出资产移交至发行人全资子公司重庆西南药业股份有限公司，同时西南药业将持有重庆西南药业股份有限公司99%的股权交付给发行人，1%股权交付给发行人全资子公司太极集团重庆涪陵制药厂有限公司，移交完成后，发行人实际持有重庆西南药业股份有限公司100%股权。2015年6月4日，公司和西南药业已完成重庆西南药业股份有限公司的工商变更登记手续。重组完成后公司持有原西南药业股份减少至2.40%，持有置出资产重庆西南药业有限公司（已于2015年更名为西南药业股份有限公司）100%股权；同时，公司于2015年度确认原西南药业重大资产重组收益共计76,538.36万元，其中：处置持有原西南药业股权产生的投资收益5,1603.36万元；重组完成日丧失对原西南药业控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的投资收益24,935.00万元。

2015年12月17日，发行人收到中国证券监督管理委员会《关于核准重庆桐君阁股份有限公司重大资产重组及向中国节能环保集团公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可【2015】2923号），同意发行人控股子公司重庆桐君阁股份有限公司（以下简称：桐君阁股份）重大资产重组事项。根据重整方案，发行人将持有桐君阁股份总股本20%的股份（即54,926,197股）转让给

中节能太阳能科技股份有限公司(以下简称“中节能太阳能”,现已更名为中节能太阳能科技有限公司)股东及其指定的第三方。中节能太阳能股东及其指定的第三方以桐君阁股份的置出资产和3亿元现金作为受让标的股份的对价。2016年2月16日,公司收到中节能太阳能股东及其指定的第三方支付全部股权转让款中的现金3亿元。2016年3月8日,公司与中节能太阳能股东及其指定的第三方在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成了桐君阁股份54,926,197股股权过户工作;截至2016年3月9日,原桐君阁股份置入资产的过户手续已办理完毕,并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了向太阳能公司全体股东发行股份的股份登记手续,新增股份将于该批股份上市日的前一交易日日终登记到账;置出资产已交割完成,公司已实际拥有原桐君阁股份全部置出资产;公司持有的原桐君阁股份20%股权已完成过户。即公司控股子公司原桐君阁股份重大资产重组事项完成。重组完成后公司持有原桐君阁股份减少至5.32%,持有置出资产重庆桐君阁药业有限公司(已于2016年更名为重庆桐君阁股份有限公司)100%股权。同时,公司于2016年度确认原桐君阁重大资产重组收益共计11,6543.57万元,其中:处置持有原桐君阁股权产生的投资收益6,0378.97万元;重组完成日丧失对原桐君阁控制权后,剩余股权按公允价值重新计量产生的投资收益1.82万元;2014年度原重庆桐君阁股份部分股权处置给重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司的处置收益37,950.44万元,由其他综合收益转入投资收益。

公司于2016年5月13日第八届董事会第十一次会议和2016年6月17日召开2016年度第一次临时股东大会,审议通过了《重庆太极实业(集团)股份有限公司2016年度非公开发行A股股票方案的议案》等相关议案;本次非公开发行股票的对象为包括公司控股股东太极集团有限公司在内的符合中国证券监督管理委员会规定条件的不超过10名的特定对象。发行的股份数量不超过130,081,433股,在上述范围内,由股东大会授权董事会根据实际认购情况与保荐机构(主承销商)协商确定最终发行数量。2017年4月19日,公司非公开发行股票申请经中国证券监督管理委员会发行审核委员会工作会议审核,根据审核结果,公司非公开发行股票申请获得审核通过。公司于2017年5月26日召开了第八届董事会第十七次会议,审议通过了《关于公司2016年度非公开发行A股股票决议有效期延期的议案》和《关于提请股东大会授权延长董事会办理本次非公开发行A

股股票相关事宜有效期的议案》。同意本次股东大会决议和授权董事会办理本次非公开发行股票相关事宜有效期延长12个月，即延长至2018年6月16日止。2017年8月11日，公司收到中国证券监督管理委员会《关于核准重庆太极实业(集团)股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可【2017】1366号)，核准公司非公开发行不超过130,081,433股新股，该批复自核准发行之日起6个月有效。

截至2018年1月16日，发行人已向太极集团有限公司等8名特定对象非公开定向增发人民币普通股（A股）股票129,996,744股，发行价格每股15.36元，募集资金总额为199,675.00万元，扣除发行费用实际募集资金净额196,239.98万元，其中计入实收资本12,999.67万元，计入资本公积183,240.30万元，定增后，发行人注册资本达到55,689.07万元。天健会计师事务所为此出具验资报告（天健验[2018]8-2号）。具体发行对象认购数量及情况如下：

表5-1：发行对象认购数量及限售期

序号	发行对象	配售股数（股）	配售金额（元）	限售期（月）
1	九州通医药集团股份有限公司	23,437,500	360,000,000.00	12
2	国寿安保基金管理有限公司	22,786,458	349,999,994.88	12
3	财通基金管理有限公司	24,733,072	379,899,985.92	12
4	中意资产管理有限责任公司	13,020,833	199,999,994.88	12
5	重庆市供销合作发展股权投资基金有限公司	6,977,541	107,175,029.76	12
6	重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司	13,020,833	199,999,994.88	12
7	成都地方建筑机械化工程有限公司	13,020,833	199,999,994.88	12
8	太极集团有限公司	12,999,674	199,674,992.64	36
合计	-	129,996,744	1,996,749,987.84	-

本次发行新增股份已于2018年1月18日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管及股份限售相关手续，本次发行新增股份的性质为有限限售条件流通股。保荐人东方花旗证券有限公司和律师事务所对本次非公开发行过程和认购对象合规性做出了结论意见，认为过程合法，有效。本次发行完成后，发行人的控股股东和实际控制人没有发生变化。公司业务经营、机构运作、财务核算独立并独立承担经营责任和风险。公司资产、人员、机构、财务、业务的独立完整性及公司治理结构的有效性不会受到不影响，高管人员结构不会发生

变动。

本次发行新增股票后，发行人前十大股东情况如下：

表5-2：定增后发行人前十大股东情况表

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	限售股份数量（股）
1	太极集团有限公司	184,886,858	33.20%	12,999,674
2	九州通医药集团股份有限公司	23,437,500	4.21%	23,437,500
3	国寿安保-建设银行-人寿保险-中国人寿保险（集团）公司委托国寿安保基金混合型组合	22,786,458	4.09%	22,786,458
4	重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司	13,020,833	2.34%	13,020,833
5	成都地方建筑机械化工程有限公司	13,020,833	2.34%	13,020,833
6	财通基金-招商银行-深圳市招商国协壹号股权投资基金管理有限公司	13,020,833	2.34%	13,020,833
7	中意资管-招商银行-中意资产-招商银行-定增精选47号资产管理产品	13,020,833	2.34%	13,020,833
8	重庆市涪陵区希兰生物科技有限公司	1,189,594	2.14%	-
9	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	11,247,032	2.02%	-
10	长城国融投资管理有限公司	10,149,409	1.82%	-

截至2019年3月末发行人前十大股东情况，

表5-3：截至2019年3月末发行人前十大股东情况表

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例	限售股份数量（股）
1	太极集团有限公司	国有法人	184,886,858	33.20%	12,999,674
2	九州通医药集团股份有限公司	境内非国有法人	23,437,500	4.21%	23,437,500
3	国寿安保-建设银行-人寿保险-中国人寿保险（集团）公司委托国寿安保基金混合型组合	其他	22,786,458	4.09%	22,786,458
4	重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司	国有法人	13,020,833	2.34%	13,020,833
5	成都地方建筑机械化工程有限公司	境内非国有法人	13,020,833	2.34%	13,020,833
6	财通基金-招商银行-深圳市招商国协壹号股权投资基金管理有限公司	其他	13,020,833	2.34%	13,020,833
7	重庆市涪陵区希兰生物科技有限公司	国有法人	11,895,294	2.14%	
8	长城国融投资管理有限公司	其他	10,149,409	1.82%	

9	中意资管-招商银行-中意资产-招商银行-定增精选47号资产管理产品	其他	10,070,833	1.81%	
10	重庆市供销合作发展股权投资基金有限公司	国有法人	6,977,541	1.25%	

注：截止2019年9月末，发行人前十大股东中的重庆市供销合作发展股权投资基金有限公司变更为境内自然人姚伟明，持股数量9,23,441，持股比例1.71%。另除太极集团有限公司外，其余股东持有有限售条件股份数量均为0。

发行人的设立及存续的具体情况如下：

1、公司的设立

公司于1993年11月22日经四川省经济体制改革委员会〔川体改(1993)155号文〕批准，由四川涪陵制药厂、四川省涪陵地区医药公司、涪陵市通济实业有限公司、四川涪陵太极实业开发公司共同发起，以四川涪陵制药厂为主体改组，以定向募集方式设立的股份有限公司，总股本5,000.00万元，其中，四川涪陵制药厂以全部生产经营性净资产按照1:1的比例折股，计2,515.80万元，持有单位为涪陵市国有资产管理局，占总股本的50.32%；其余股东以货币资金按照1:1的比例认股。

表5-4：发行人设立时股权结构表

股份类型	股份数量（万股）	比例
1、发起人股份	3,620.41	72.41%
其中：国家持有股份	2,515.80	50.32%
境内法人持有股份	1,104.61	22.09%
2、募集法人股份	1,379.59	27.59%
股份总数	5,000.00	100.00%

2、增资扩股（1996年）

1996年4月17日，经四川省经济体制改革委员会（川经体改〔1996〕131号）批准，公司增资扩股9,500.00万股。公司通过增资扩股将国有独资的涪陵天美工业公司、四川涪陵国光榨菜罐头食品厂和涪陵宾馆经评估后的经营性净资产5,899.00万元（分别为1,848.00万元、767.00万元、3,284.00万元）及涪陵市国有资产管理局投资5,501.00万元（其中：以现金方式投入2,000.00万元，以债权方式转入3,501.00万元）按每股1.2元的比例折为9,500.00万股，由涪陵市国有资产管

理局持有。由此，公司股本结构变更为：

表5-5：发行人1996年增资扩股后股权结构表

股份类型	股份数量（万股）	比例
1、发起人股份	13,120.41	90.49%
其中：国家持有股份	12,015.80	82.87%
境内法人持有股份	1,104.61	7.62%
2、募集法人股份	1,379.59	9.51%
股份总数	145,00.00	100.00%

3、首次公开发行（1997年）

1997年9月15日，经中国证券监督管理委员会以证监发字（1997）458号文批准，向社会公众公开发行人民币普通股股票5,000.00万股。1997年11月18日，5,000.00万股人民币普通股在上海证券交易所上市交易。由此，公司股本结构变更为：

表5-6：发行人1997年首次公开发行股票后股权结构表

股份类型	股份数量（万股）	比例
一、未上市流通股份		
1、发起人股份	13,120.41	67.28%
其中：国家持有股份	12,015.80	61.62%
境内法人持有股份	1,104.61	5.66%
2、募集法人股份	1,379.59	7.08%
未上市流通股份合计	14,500.00	74.36%
二、已上市流通股份		
其中：人民币普通股	5,000.00	25.64%
已上市流通股份合计	5,000.00	25.64%
股份总数	195,00.00	100.00%

4、送股（1997年）

1998年4月28日，公司1997年度股东大会审议通过1997年度利润分配方案：以1997年末总股本19,500.00万股为基数，向全体股东每10股送红股2股。送股实施后，公司股本结构变更为：

表5-7：发行人1998年送股方案实施后股权结构表

股份类型	股份数量（万股）	比例
一、未上市流通股份		

股份类型	股份数量（万股）	比例
1、发起人股份	15,744.492	67.28%
其中：国家持有股份	14,418.96	61.62%
境内法人持有股份	1,325.532	5.66%
2、募集法人股份	1,655.508	7.08%
未上市流通股份合计	17,400.00	74.36%
二、已上市流通股份		
其中：人民币普通股	6,000.00	25.64%
已上市流通股份合计	6,000.00	25.64%
股份总数	23,400.00	100.00%

5、涪陵国资局增资太极集团有限公司（1999年）

重庆市涪陵区国有资产管理局与太极集团有限公司及其他股东于 1999 年 3 月 1 日签订了《太极集团有限公司增资协议书》。公司第一大股东重庆市涪陵区国有资产管理局将所持有的 14,418.96 万股国家股按 1998 年 12 月 31 日公司每股账面净资产折价 40,819.17 万元投入太极集团有限公司，该国家股股份的投资行为已获重庆市人民政府渝府(1999)48 号文批准。本次国家股股份投资后，重庆市涪陵区国有资产管理局不再持有公司股份，太极集团有限公司为发行人第一大股东，股权性质变为国有法人股，持有 14,418.96 万股，占公司总股本 23,400.00 万股的 61.62%。本次股权投资实施后，公司股本结构变更为：

表5-8：1999 年涪陵国资局增资太极集团有限公司后发行人股权结构表

股份类型	股份数量（万股）	比例
一、未上市流通股份		
1、发起人股份	15,744.492	67.28%
其中：境内法人持有股份	15,744.492	67.28%
2、募集法人股份	1,655.508	7.08%
未上市流通股份合计	17,400.00	74.36%
二、已上市流通股份		
其中：人民币普通股	6,000.00	25.64%
已上市流通股份合计	6,000.00	25.64%
股份总数	23,400.00	100.00%

6、配股（1999年）

公司经中国证券监督管理委员会证监公司字[2000]8号文核准于2000年2月14日实施了1999年度增资配股方案：每10股配2.5股，配股价11元。其中控股股东太极集团有限公司经财政部以财管字[1999]130号文批准，以其部分土地使用权1,189.46万元和经评估确认的拥有四川绵阳制药有限公司69.88%的股权2,964.26万元，认购本次应配股份的10%，即360.00万股。社会公众股股东以现金认购1,500.00万股。本次配股完成后，公司股本结构变更为：

表5-9：发行人 1999 年配股完成后股权结构表

股份类型	股份数量（万股）	比例
一、未上市流通股份		
1、发起人股份	16,104.492	63.75%
其中：境内法人持有股份	16,104.492	63.75%
2、募集法人股份	1,655.508	6.56%
未上市流通股份合计	17,760.00	70.31%
二、已上市流通股份		
其中：人民币普通股	7,500.00	29.69%
已上市流通股份合计	7,500.00	29.69%
股份总数	25,260.00	100.00%

7、公积金转增股本（2008年）

以2007年12月31日总股本25,260.00万股为基数，公司向全体股东每10股转增3股，共转增7,578.00万股，转增后总股本为32,838.00万股。公司股本结构变更为：

表5-10：发行人 2008 年公积金转增股本后股权结构表

项目	变动前股本	本次转增股本	变动后股本	持股比例
有限售条件流通股股东	98,552,303	29,565,691	128,117,994	39.02%
无限售条件流通股股东	154,047,697	46,214,309	200,262,006	60.98%
股份总数	252,600,000	75,780,000	328,380,000	100%

8、公积金转增股本（2010年）

重庆太极实业（集团）股份有限公司于2010年5月14日召开的2009年度股东大会审议通过2009年度资本公积转增股本的方案：以公司现有总股本32,838.00万股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增3股，新增流通股份已于2010年6月7日上市流通，转增后总股本增至42,689.40万股。公司股本结构变更为：

表5-11：发行人2010年公积金转增股本后股权结构表

股份类别	变动前	本次变动数	变动后	占总股本比例
无限售条件股	328,380,000	98,514,000	426,894,000	100%
股份总数	328,380,000	98,514,000	426,894,000	100%

9、非公开发行股票（2018年）

截至2018年1月16日，重庆太极实业（集团）股份有限公司已向太极集团有限公司等8名特定对象非公开定向增发人民币普通股（A股）股票129,996,744股，发行价格每股15.36元，募集资金总额为199,675.00万元，扣除发行费用实际募集资金净额196,239.98万元，其中计入实收资本12,999.67万元，计入资本公积183,240.30万元，定增后，发行人注册资本达到55,689.07万元。

表5-12：发行人2018年非公开发行股票后股权结构表

项目	本次发行前		本次发行后	
	数量（股）	比例	数量（股）	比例
一、有限售条件股	-	-	129,996,774	23.34%
二、无限售条件股	426,894,000	100.00%	426,894,000	76.66%
三、股份总数	426,894,000	100.00%	556,890,774	100.00%

（二）发行人现状

发行人主要从事中、西成药的生产和销售，拥有医药工业、医药商业、药材种植等完整的医药产业链，是重庆市重点扶持的30家优势扩张企业之一。现拥有西南药业股份有限公司、太极集团重庆涪陵制药厂有限公司、太极集团重庆桐君阁药厂有限公司、太极集团四川绵阳制药有限公司等10多家制药厂、20多家医药商业公司，是“工、商、科、贸”一体的大型医药集团，是目前国内医药产业链最为完整的大型企业集团之一。公司现有中西药品种批文1,500多个，全国独家生产品种55个，获得国家中药保护品种50多个，获国家专利85项，其中有366个品种入选2018年版国家基药目录，有496个品种进入了2017年版国家医保目录，其中甲类药品286个，乙类药品210个。

截至2018年末，公司资产总额1,289,008.47万元，负债总额960,513.98万元，所有者权益合计328,494.49万元，资产负债率74.52%；2018年度实现营业收入1,068,938.43万元，净利润6,204.77万元，经营活动产生的现金流净额10,440.99万元。

截至2019年3月末，公司资产总额1,325,641.63万元，负债总额986,067.27万元，所有者权益合计339,574.36万元，资产负债率74.38%；2019年1-3月实现营业

收入310,670.71万元，净利润10,920.12万元，经营活动产生的现金流净额8,705.39万元。

三、发行人股东情况

（一）发行人股东结构

截至2019年3月末，发行人前十大股东情况如下表所示：

表5-13：截至2019年3月末发行人前十大股东情况

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例	限售股份数量（股）
1	太极集团有限公司	国有法人	184,886,858	33.20%	12,999,674
2	九州通医药集团股份有限公司	境内非国有法人	23,437,500	4.21%	23,437,500
3	国寿安保-建设银行-人寿保险-中国人寿保险（集团）公司委托国寿安保基金混合型组合	其他	22,786,458	4.09%	22,786,458
4	重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司	国有法人	13,020,833	2.34%	13,020,833
5	成都地方建筑机械化工程有限公司	境内非国有法人	13,020,833	2.34%	13,020,833
6	财通基金-招商银行-深圳市招商国协壹号股权投资基金管理有限公司	其他	13,020,833	2.34%	13,020,833
7	重庆市涪陵区希兰生物科技有限公司	国有法人	11,895,294	2.14%	
8	长城国融投资管理有限公司	其他	10,149,409	1.82%	
9	中意资管-招商银行-中意资产-招商银行-定增精选47号资产管理产品	其他	10,070,833	1.81%	
10	重庆市供销合作发展股权投资基金有限公司	国有法人	6,977,541	1.25%	

注：截止2019年9月末，发行人前十大股东中的重庆市供销合作发展股权投资基金有限公司变更为境内自然人姚伟明，持股数量9,23,441，持股比例1.71%。另除太极集团有限公司外，其余股东持有有限售条件股份数量均为0。

（二）发行人控股股东及实际控制人情况

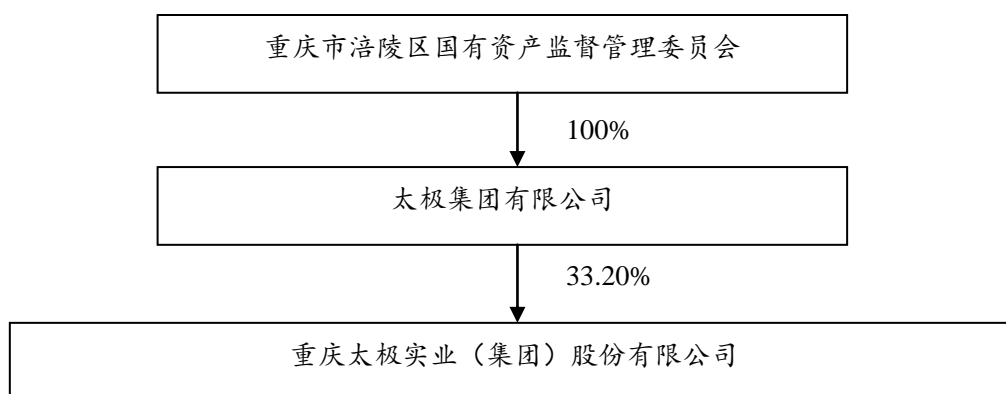
1、控股股东及实际控制人

发行人控股股东太极集团有限公司成立于1997年12月24日，注册资本342,338,000.00元，是由国家控股的中西医药企业，其出资人为重庆市涪陵区国

有资产监督管理委员会，截至本募集说明书签署之日，其控股占比100%。该公司是以中西医药生产和销售为主业，以保健食品为辅业，以包装、运输、服务为配套产业的跨地区、跨行业的国有大型企业集团，中国520户大型企业集团之一，位列全国医药行业前十名，是国内最大的中药企业之一，也是西部地区最大的医药企业。无形资产上百亿元，是国内医药产业链条最为完整的大型企业集团之一，“太极”（TAIJI）已成为中国驰名商标。

除发行人外，太极集团有限公司全资和控股的二级子公司还包括重庆桐君阁股份有限公司、西南药业股份有限公司、太极集团重庆涪陵制药厂有限公司、太极集团四川太极制药有限公司、太极集团四川绵阳制药有限公司、重庆中医药高科技发展有限公司、太极集团浙江东方制药有限公司、太极集团四川天诚制药有限公司、重庆长寿湖高峰岛度假村有限公司、太极集团甘肃天水羲皇阿胶有限公司、甘孜州中藏药业科技有限责任公司、太极集团四川南充制药有限公司；联营企业3家，分别为重庆国高医药有限公司、重庆星星物业管理有限公司、四川太极医药有限公司；参股企业主要包括四川省绵阳药业集团公司、重庆中药材公司、太极集团重庆塑料四厂。相关控制关系如下：

图 5-1：发行人与控股股东、实际控制人股权结构图



重庆市涪陵区国有资产监督管理委员会为发行人的实际控制人，于2005年11月成立，归属于重庆市涪陵区人民政府，其下设综合科、考核科、产权科三个科室，设有国资委主任和副主任各一名，工作人员13名。

2、太极集团有限公司财务概况

表5-14：太极集团有限公司主要财务数据

2018 年 12 月 31 日		2019 年 3 月 31 日	
指标	金额（万元）	指标	金额（万元）
资产总额	1,423,865.53	资产总额	1,446,226.03

负债总额	1,195,413.05	负债总额	1,214,094.33
净资产	228,452.49	净资产	232131.70
营业收入	1,092,189.25	营业收入	318,368.85
净利润	-14,820.00	净利润	3,537.00
经营性现金流量净额	-9762	经营性现金流量净额	12,039.00

3、控股股东持有发行人股权质押情况

截至2019年3月31日，太极集团有限公司持有发行人184,886,858股股份（占发行人总股本33.2%），并已将其持有的国有法人股8745.5万股进行了质押，质押比例达47.29%，具体明细如下表：

表5-15：太极集团质押发行人股票情况明细表

单位：万股

序号	金融机构	用途	质押数	起始日
1	浦发银行涪陵支行	为太极集团提供质押担保	2,200	2018.8
2	招商银行涪陵支行	为太极集团提供质押担保	1,644	2018.1
3	招商银行涪陵支行	为太极股份提供质押担保	1,914	2018.1
4	渤海银行重庆分行	为太极集团提供质押担保	104.5	2018.6
5	浙商银行重庆分行	为太极集团提供质押担保	894	2018.12
6	华夏银行重庆分行	为涪陵药厂提供质押担保	585	2016.9
7	农商行垫江支行	为涪陵药厂提供质押担保	1,404	2018.12
	合计		8,745.5	

四、发行人与控股股东的独立性

1、业务独立方面

发行人与控股股东在业务方面已基本分开，虽然都属于医药行业，但生产的产品不同，药理疗效不同，消费群体不同，不存在行业细分中的同业竞争和显失公平的关联交易。控股股东承诺，不会利用其控股地位达成不利于发行人利益或非关联股东利益的交易和安排。发行人将通过产业结构的进一步调整，彻底解决同业竞争。

2、资产独立方面

发行人拥有独立完整的经营系统、辅助生产系统的配套设施，合法拥有与生产有关的土地、厂房和机器设备。除部分注册商标由控股股东拥有，发行人无偿

使用外，其他工业产权、非专利技术等无形资产由发行人独立拥有。

3、机构独立方面

发行人建立并健全了内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，公司的董事会、监事会及其机构均独立运作。控股股东及其职能部门与公司及其职能部门没有上下级关系，均具有经营管理的独立性，不存在与控股股东及其控制的其他企业有机构混同的情况。

4、财务独立方面

发行人拥有独立的财务会计部门，聘有专职的财务会计人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度；独立在银行开户，未与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户，单独税务登记，依法独立纳税；独立做出财务决策。

5、人员独立方面

发行人设立专门的机构负责管理公司的人事及工资工作，已建立劳动、人事、工资及社保等人事管理制度并具备独立的人事管理部门，独立履行人事管理职责；公司的董事、监事及高级管理人员均按照公司章程等有关规定通过合法程序产生。

表5-16：发行人高级管理人员在关联单位任职情况

姓名	关联单位名称	任职单位与发行人的关系	担任职务	任职起止日期
李阳春	太极集团有限公司	控股股东	董事局主席	2019年6月14日至 今

总体而言，发行人在财务、机构、资产、人员和业务方面保持了独立性。

五、发行人重要权益投资情况

（一）控股子公司

截至2019年3月末，发行人纳入合并报表范围的子公司为55家，其中，一级子公司13家，具体情况如下：

表5-17：截至2019年3月31日发行人子公司情况统计表

单位：万元、%

序号	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例		取得方式	层级	注册资本	投票比例
				直接	间接				
1	重庆市长寿湖太极岛酒店有限公司	重庆市长寿区双龙镇桂花村	住宿和餐饮业	100	0	投资设立	一级	100	100

序号	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例		取得方式	层级	注册资本	投票比例
				直接	间接				
2	内蒙古阿鲁科尔沁旗太极天驴有限公司	内蒙古阿鲁科尔沁旗扎嘎斯台镇乌兰绍荣嘎查	养殖业	100	0	投资设立	一级	3,000.00	100
3	太极集团四川绵阳制药有限公司	四川省绵阳市剑南路278号	制造业	69.88	30.12	同一控制下企业合并	一级	2,000.00	69.88
4	重庆中医药高科技发展有限公司	重庆经济技术开发区丹桂区B7地块	制造业	71.53	0	同一控制下企业合并	一级	5,620.00	71.53
5	太极集团浙江东方制药有限公司	绍兴市卧龙路108号	制造业	70	0	同一控制下企业合并	一级	2,000.00	70
6	太极集团四川天诚制药有限公司	四川省绵阳市三台县灵兴镇	制造业	90.17	0	同一控制下企业合并	一级	3,612.18	90.17
7	太极集团重庆涪陵制药厂有限公司	重庆市涪陵区太极大道1号	制造业	100	0	同一控制下企业合并	一级	90,000.00	100
8	太极集团四川南充制药有限公司	四川省南充市西充县多扶镇太极路177号	制造业	100	0	同一控制下企业合并	一级	3,000.00	100
9	甘孜州康定贡嘎中华虫草产业有限责任公司	四川省康定县炉城镇老榆林村	中、藏药材种植研究开发	53.33	0	同一控制下企业合并	一级	300	53.33
10	太极集团甘肃天水羲皇阿胶有限公司	甘肃省天水市张家川县中诚北路22号	制造业	40	0	非同一控制下企业合并	一级	287	40
11	西南药业股份有限公司	重庆市沙坪坝区天星桥21号	制造业	99	1	资产重组	一级	49,014.63	99
12	重庆桐君阁股份有限公司	重庆市渝中区解放西路1号4楼、5楼	商业	99	1	资产重组	一级	30,000.00	99
13	太极集团四川太极制药有限公司	四川省成都市双流区西南航空港经济开发区园区内	制造业	0	74.65	同一控制下企业合并	一级	217	0
14	重庆藏秘旅行社有限责任公司	重庆市涪陵区体育南路16号	旅游业	70.3	0	非同一控制下企业合并	二级	100	70.3
15	太极集团重庆中药二厂有限公司	重庆市江津区德感工业园区二期A幢11号	制造业	0	100	投资设立	二级	1,500.00	0
16	太极集团重庆市永川区中药材有限公司	重庆市永川区环东路铁路新村海通商城第二层	商业	0	100	投资设立	二级	2,000.00	0
17	重庆桐君阁大药房连锁有限责任公司	重庆市渝中区解放西路1号	商业	0	100	投资设立	二级	8,500.00	0
18	四川太极大药房连锁有限公司	四川省成都市上东大街47-67号(新良大厦一楼)	商业	45	55	投资设立	二级	2,000.00	45
19	重庆西部医药商城有限责任公司	重庆市渝中区解放西路1号	商业	0	100	投资设立	二级	4,000.00	0
20	天津沁鑫门诊有限	天津市和平区和平路230	商业	20	80	投资设立	二级	10	20

序号	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例		取得方式	层级	注册资 本	投票 比例
				直接	间接				
	公司	号							
21	重庆中药饮片厂有限公司	重庆市涪陵区江东涪清路21号	商业	0	66.67	投资设立	二级	300	0
22	太极集团重庆桐君阁药厂有限公司	重庆市南岸区江龙路2号	制造业	0	100	投资设立	二级	8,000.00	0
23	重庆太极大药房连锁有限公司	重庆市沙坪坝区小龙坎新街68号	商业	0	98	投资设立	二级	50	0
24	自贡市太极大药房连锁有限公司	四川省自贡市自流井区五星街天花井六组41号	商业	0	100	投资设立	二级	100	0
25	德阳大中太极大药房连锁有限公司	四川省德阳市绵远街一段167号	商业	0	100	投资设立	二级	30	0
26	乐山市太极医药有限责任公司	四川省乐山市市中区蓝郡路381号	商业	0	100	投资设立	二级	100	0
27	南充市太极医药有限责任公司	南充市金鱼岭路491号（原北干道218号15幢）	商业	0	100	投资设立	二级	100	0
28	广元市太极医药有限责任公司	四川省广元市利州区南河办事处郑州路西段457号	商业	0	100	投资设立	二级	100	0
29	攀枝花市太极医药有限责任公司	四川省攀枝花市东区互通路66号4层	商业	0	100	投资设立	二级	100	0
30	凉山州西部医药有限责任公司	四川省西昌市机场路三段237号A栋101-113号	商业	0	100	同一控制下企业合并	二级	500	0
31	重庆西南药业销售有限公司	重庆市涪陵区广场路5号（涪陵百货大楼）6楼	商业	0	100	投资设立	二级	7,200.00	0
32	太极集团重庆市沙坪坝区医药有限公司	重庆市沙坪坝区小龙坎新街68号	商业	0	70	同一控制下企业合并	二级	530	0
33	四川省自贡市医药有限公司	四川省自贡市自流井区五星街天花井六组41号	商业	0	99.64	同一控制下企业合并	二级	380	0
34	太极集团四川省德阳大中药业有限公司	四川省德阳市绵远街一段167号	商业	0	86.18	同一控制下企业合并	二级	2,000.00	0
35	太极集团四川德阳荣升药业有限公司	四川省德阳市市区华山北路213号	商业	0	98.33	同一控制下企业合并	二级	2,000.00	0
36	绵阳太极大药房连锁有限责任公司	四川省绵阳市长虹大道中段100号	商业	0	96.97	同一控制下企业合并	二级	660	0
37	重庆市医药保健品进出口有限公司	重庆市江北区建新北路65号经贸大厦20楼	商业	0	90	同一控制下企业合并	二级	298	0
38	重庆市化工进出口有限公司	重庆市江北区建新北路65号	商业	0	100	同一控制下企业合并	二级	531.14	0

序号	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例		取得方式	层级	注册资 本	投票 比例
				直接	间接				
39	四川天诚药业股份有限公司	四川省绵阳市长虹大道中段100号新第一幢5层501-505号	商业	38.46	59.04	同一控制下企业合并	二级	10,000.00	38.46
40	四川德阳太极大药房连锁有限责任公司	四川省德阳市西街184号	商业	0	100	同一控制下企业合并	二级	100	0
41	成都西部医药经营有限公司	四川省成都市金牛区五块石蓉北商贸大道二段228号	商业	0	100	非同一控制下企业合并	二级	25,000.00	0
42	太极集团西南药业（成都）有限公司	四川省成都双流西南航空港经济开发区园区内	制造业	0	81.25	同一控制下企业合并	二级	1,600.00	0
43	重庆华星生物技术有限责任公司	重庆市九龙坡区渝州路	制造业	0	100	投资设立	二级	5,000.00	0
44	海南太极海洋药业有限公司	海南省屯昌县屯城镇东风西路东风小区5栋2单元1503号	制造业	0	100	投资设立	二级	3,500.00	0
45	西南药业（四川）有限公司	四川省南充市西充县西充县多扶工业园区内	制造业	0	100	投资设立	二级	3,000.00	0
46	太极集团重庆桐君阁医药批发有限公司	重庆市南岸区南坪南城大道222号一、二层	商业	0	100	投资设立	二级	15,000.00	0
47	海南太极医疗养生有限公司	海南省屯昌县屯城镇东风西路东风小区5栋2单元1503号	服务业	80	0	投资设立	二级	500	80
48	重庆太极医药研究院有限公司	重庆市涪陵区太极大道1号	服务业	51	0	投资设立	二级	3,000.00	51
49	重庆市丰都县桐君阁医药有限公司	重庆市丰都县三合街道名山大道117号-1号（第二层）	商业	0	51	投资设立	二级	1,000.00	0
50	重庆太极养生园股份有限公司	重庆市垫江县白家镇福沿街	旅游业	75	0	投资设立	二级	5,000.00	0.00
51	太极集团重庆桐君阁中药保健品有限公司	重庆市渝中区解放西路1号2楼	商业	0	100	投资设立	二级	1,500.00	0.00
52	太极集团重庆涪陵医药有限公司	重庆市涪陵区广场路5号（涪陵百货大楼）第七层	商业	0	100	同一控制下企业合并	二级	2,000.00	0.00
53	绵阳市安州区天诚医药有限公司	绵阳市安州区花菱行政小区文卫路2号	商业	0	51	同一控制下企业合并	二级	155.27	0.00
54	北川天诚医药有限公司	北川羌族自治县安昌镇大南街12号	商业	0	51	同一控制下企业合并	二级	1,000.00	0.00

序号	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例		取得方式	层级	注册资 本	投票 比例
				直接	间接				
55	成都成汉太极大药房有限公司	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区成汉南路69号	商业	0	100	投资设立	二级	3.00	0.00

一级子公司介绍：

1、太极集团重庆涪陵制药厂有限公司

涪陵制药厂成立于 1995 年 3 月 30 日，系发行人的控股子公司，是发行人为了适应现代企业制度，建立健全法人治理结构，加强药品生产经营管理的要求，在原太极集团涪陵制药厂的基础上改制组建的新公司。该公司原注册资本为 45,000 万元，其中：集团公司以实物出资 3,987 万元，占总股本的 8.86%；发行人以货币、实物和无形资产出资 41,013 万元，占总股本的 91.14%。2008 年 3 月集团公司单独向该公司增资 7,400 万股，增资后总股本为 52,400 万股，其中集团公司持股 21.73%，发行人持股 78.27%。增资完成后，集团公司将持有的 21.73% 股权全部转让给发行人，转让完成后发行人持有该公司 100% 股权。

涪陵制药厂是以中西药、食品、保健食品、化妆品、消毒剂的研发、生产、销售为一体的国内知名大型制药企业、国家火炬计划重点高新技术企业、国家创新型试点企业、涪陵区企业技术中心、太极集团麾下的核心生产企业，拥有“太极”牌中国驰名商标和“山水”牌重庆著名商标。职工总人数 3,300 余人，有执业药师 104 人，中级职称 112 人，高级职称 44 人，高级技师 234 人，总资产逾 90.46 亿元，年产值逾 52.58 亿元。生产糖浆剂、合剂（含口服液）、滴丸、胶囊剂、软胶囊剂、片剂、颗粒剂 7 个剂型及化学原料药、保健食品及化妆品等 73 个品种，其中独家生产品种 16 个，发明专利品种 41 项、实用新型专利 3 项。

公司主导品种有急支糖浆、藿香正气口服液、通天口服液、太罗、补肾益寿胶囊、太极乌发露等，年销售额上亿元的品种有急支糖浆、藿香正气口服液、通天口服液、补肾益寿胶囊、番茄红素软胶囊、太罗、归芪生血颗粒。急支糖浆享有“中国止咳大王”的盛名，上市以来累计销售额 120 亿元。中国“圣药”藿香正气口服液 2016 年销售突破 10 亿元。通天口服液、急支糖浆、藿香正气口服液均列入十二五“重大新药创制”大品种技术改造专项。

自 1989 年以来，公司坚持走“科技兴企”之路，进行了多期技术改造，形成

了产能高效的两大园区。位于百花路 8 号的石谷溪园区以中药前处理加工及提取浓缩生产为主。位于太极大道 1 号的南湖园区，以中药后工序加工和内包材的生产为主。建筑面积近 4 万平方米，年产值可达 30 亿元，是国内最大的单栋制剂生产厂房，2004 年被国家旅游局命名为首批全国工业旅游示范点；该园区拥有年产 1.5 亿瓶的亚洲最大糖浆剂生产线、年产 15 亿支的国内最大口服液生产线、世界上最先进的塑瓶生产线、加拿大自动数粒分装生产线。两大园区所生产的剂型、品种均通过了 GMP 认证，严格按《药品生产质量管理规范》进行生产管理和控制。

公司先后承担国家科技部、发改委、工信部重大专项近 30 项、省级项目 50 余项，获得专项补助资金 5,000 多万元。藿香正气口服液、补肾防喘片、太罗先后荣获国家发明专利金奖，太罗 2010 年获得国家技术发明二等奖，公司在 2012 年获得重庆市科技进步二等奖（企业创新型），“通天口服液深度研发及产业化”项目获得重庆市 2013 年度科技进步二等奖。公司为了支持涪陵区“退城入园”重点项目，着力打造“太极医药城”。在李渡（A 区）和龙桥（B 区）修建新厂区。总占地面积约 2,000 亩，总建筑面积 80 万平方米，总投资 36 亿元。新厂区定位于国际先进水平的制药新工艺、新技术、新设备的应用，大力推进智能化制造，面向国际市场打造高品质绿色中成药。

A 区位于李渡工业园区，工程于 2013 年开始建造，总投资预计 10 亿元，主要为厂房、车间、仓库等，预计 3 年左右完工，完工后，将建成太极藿香正气液面向东盟、南亚、中东、南美市场的生产基地，规划年产能 5 亿盒，及西南药业面向美国和欧洲市场的生产基地，成为全国委托生产量最大的西药生产基地。主要生产生物制剂、冻干粉针、片剂、中药胶囊剂、丸剂、颗粒剂、口服液等，年产值约 100 亿元，实现利税约 10 亿元。

B 区位于龙桥工业园区，由药品工业园、包装工业园和健康食品园组成，总投资约 10 亿元，总建筑面积为 20 万 m²。建成后将成为全国最大的中药材提取中心和全国最大的中成药委托生产基地，年中药材提取能力达 10 万吨，年处理中药材能力达到 50 万吨。主要生产中成药、中药饮片、民族药品、健康食品，年产值 100 亿元，实现利税 10 亿元。目前，包装工业园已于 2016 年建成并投产。

表 5-18：太极集团重庆涪陵制药有限公司主要财务数据

2018 年 12 月 31 日		2019 年 3 月 31 日	
指标	金额（万元）	指标	金额（万元）
资产总额	346,510.45	资产总额	346,139.62
负债总额	275,249.48	负债总额	274,152.21
净资产	71,260.97	净资产	71,987.41
销售收入	133,800.30	销售收入	37,399.81
净利润	445.28	净利润	557.40
经营性现金净流入	17,112.11	经营性现金净流入	19,485.96

2、西南药业股份有限公司

西南药业前身是成立于 1950 年的重庆制药厂，后更名为西南制药三厂。1992 年 3 月，西南药业率先在全国医药行业中进行股份制试点。1993 年 7 月 12 日，西南药业股票在上海证券交易所正式挂牌上市，是全国第二家上市的医药企业。

由于重庆太极实业（集团）股份有限公司、重庆桐君阁股份有限公司和西南药业股份有限公司三家上市公司均为医药行业，虽然每个公司定位不同，即重庆太极实业（集团）股份有限公司主营为中成药制造和销售；重庆桐君阁股份有限公司主营为医药批发及零售；西南药业股份有限公司主营为西药制造和销售，但在日常经营中存在不可避免的同业竞争和关联交易，从证券监管机构监管角度来看，往往把三家上市公司作为一个整体来看，导致三家上市公司在二级市场融资功能减弱，使上市公司的二级融资功能平台不能得到很好发挥，同时还承担了较高的上市公司维护成本。

在同一公司控制下，有相同行业的上市公司，为减少关联交易和避免同业竞争，证券监管机构均要求开展壳资源整合，在医药行业中已有上药股份和广药股份开展了下属上市公司壳资源整合，整合后的公司不管从经营规模还是融资功能都能得到很好发展。

结合中国医药产业在未来“黄金十年”产业发展需求，公司制定了“千亿太极规划”规划方案，其中壳资源整合也是公司实现规划重要举措之一。因此，太极集团开展壳资源整合，不仅是为了符合监管要求，更是为了融资功能有效发挥、利于公司整体发展。2015 年，西南药业有限公司通过重大资产重组后退市。

退市后，西南药业有限公司除不再拥有股票代码为 600666 的上市公司身份，其他生产经营活动，债权债务、人员等均保持不变。同时通过退市，将彻底解决太极三家上市公司相互之间的同业竞争和关联交易，尽快恢复太极股份的上市融

资功能，为做大做强太极集团产生积极影响。现西南药业有限公司注册资本 49,014.63 万元，其中发行人持有 99% 股份，太极集团重庆涪陵制药厂有限公司持有 1% 的股份。

西南药业占地 12.80 万平方米，员工 1,500 余人，是西南最大的化学制剂综合生产企业，国家麻醉药品定点生产厂家，中国化学医药重点企业。西南药业设有 7 个制剂车间、1 个药物研究所、成都分厂及涪陵大输液分厂，主要研制、生产、加工和销售口服固体制剂、小容量注射剂、大容量注射剂、粉针剂、冻干粉针剂、口服液制剂及麻醉药品等各类药品。拥有 300 余个品种，472 个品规，主要产品有：散列通、芬尼康、美菲康、益保世灵、葡萄糖输液（针）、氨基酸输液等。

西南药业内部制度健全，管理规范，各车间均先后通过了国家 GMP 认证，其中大输液车间曾是国家医药工业协会推选的 GMP 样板车间。2001 年西南药业加盟发行人，实现了中西合璧，工商并举，强强联合，为发行人的快速发展奠定了坚实的基础。近年来，西南药业曾多次荣获“中国医药工业 50 强”、“全国医药行业优秀企业”、“全国环境优美工厂”、“重庆优秀诚信企业”等荣誉称号，并连续十四年被评为“重庆市工业企业五十强”。2007 年 2 月，公司还被列为全国首批十家城市社区、农村基本用药定点生产企业之一。2019 年 1-3 月，公司实现销售收入 11.83 亿元。

表5-19：西南药业股份有限公司主要财务数据

2018 年 12 月 31 日		2019 年 3 月 31 日	
指标	金额（万元）	指标	金额（万元）
资产总额	369,464.48	资产总额	448,414.39
负债总额	28,1,886.60	负债总额	351,884.75
净资产	87,577.88	净资产	96,569.64
销售收入	356,967.53,	销售收入	118,287.47
净利润	18,898.18	净利润	8,991.76
经营性现金净流入	58,261.92	经营性现金净流入	-2,061.81

3、重庆桐君阁股份有限公司

重庆桐君阁股份有限公司成立于 1993 年 4 月 12 号，是经重庆市人民政府批准，由重庆桐君阁药厂、重庆中药材公司等十三家中药工商企业联合组建而成的大型企业集团，为的是实现优势互补、强强联合。公司注册资本 30,000.00 万元，

是集科、工、贸于一体，人、财、物相一体的经济实体，主营中成药制造、中药饮片加工及中西成药、中药材、滋补保健品的销售等。公司商业流通领域经过多年改进、发展，已经初步形成遍及川、渝，覆盖全国的上规模、有实力的零售、批发、调拨、中药材经营等专业化分工与协作的流通网络，公司在太极集团的统一规划和大力支持下制定的“制药兴业、零售生存、药材谋利、批发立足、调拨扩张”的经营思想指导下，企业经济效益良好。

由于重庆太极实业（集团）股份有限公司、重庆桐君阁股份有限公司和西南药业股份有限公司三家上市公司均为医药行业，虽然每个公司定位不同，即重庆太极实业（集团）股份有限公司主营为中成药制造和销售；重庆桐君阁股份有限公司主营为医药批发及零售；西南药业股份有限公司主营为西药制造和销售，但在日常经营中存在不可避免的同业竞争和关联交易，从证券监管机构监管角度来看，往往把三家上市公司作为一个整体来看，导致三家上市公司在二级市场融资功能减弱，使上市公司的二级融资功能平台不能得到很好发挥，同时还承担了较高的上市公司维护成本。

在同一公司控制下，有相同行业的上市公司，为减少关联交易和避免同业竞争，证券监管机构均要求开展壳资源整合，在医药行业中已有上药股份和广药股份开展了下属上市公司壳资源整合，整合后的公司不管从经营规模还是融资功能都能得到很好发展。

结合中国医药产业在未来“黄金十年”产业发展需求，公司制定了“千亿太极规划”规划方案，其中壳资源整合也是公司实现千亿太极规划重要举措之一。因此，太极集团开展壳资源整合，不仅是为了符合监管要求，更是为了融资功能有效发挥、利于公司整体发展。2016 年，重庆桐君阁股份有限公司经过重大资产重组后退市。

退市后，重庆桐君阁股份有限公司除不再拥有股票代码为 000591 的上市公司身份，其他生产经营活动，债权债务、人员等均保持不变。同时通过退市，将彻底解决太极三家上市公司相互之间的同业竞争和关联交易，尽快恢复太极股份的上市融资功能，为做大做强太极集团将产生积极影响。现重庆桐君阁股份有限公司注册资本 30,000 万元，其中发行人持有 90.63% 股份，太极集团重庆涪陵制药厂有限公司持有 9.37% 股份。

目前，桐君阁在重庆组建了遍布城乡 1,000 余家“桐君阁大药房”，并已在北
京、天津、成都、绵阳等地成立了“桐君阁大药房”连锁店，员工人数约 5,000 人。
2000 年 8 月，国家药品监督管理局以国药管市[2000]368 号文件认定“桐君阁大
药房”为国内首批跨省连锁经营试点企业。2001 年 11 月 9 日，公司药品批发和
药品零售连锁已获国家药品监督管理局的 GSP 认证。公司现加大医药物流体系
建设，在成都建立现代化医药物流体系，把医药物资采购、经销、仓储、运输、
包装、流通加工、配送、电子商务、医药信息处理等环节有机连接起来，充分利
用现有条件，整合资源把药品批发的规模优势、扩张优势、医药销售终端优势与
零售连锁经营的效益优势，依靠现代科技，实现优势互补，提高整体经营效益。

表5-20：重庆桐君阁股份有限公司主要财务数据

2018 年 12 月 31 日		2019 年 3 月 31 日	
指标	金额（万元）	指标	金额（万元）
资产总额	472,838.99	资产总额	491,616.13
负债总额	414,170.08	负债总额	429,187.83
净资产	58,668.91	净资产	62,428.30
销售收入	604,950.66	销售收入	182,478.97
净利润	11,200.33	净利润	3,783.62
经营性现金净流入	-17,414.40	经营性现金净流入	7,777.21

4、太极集团四川绵阳制药有限公司

太极集团四川绵阳制药有限公司是由重庆太极实业（集团）股份有限公司与
太极集团四川绵阳制药有限公司工会共同出资设立，于 1998 年 12 月 31 日在四
川省绵阳市游仙区工商行政管理局登记注册，现持有统一社会信用代码为
915107042054192198 的营业执照。截至 2018 年 12 月 31 日，公司注册资本 2,000.00
万元，其中：重庆太极实业（集团）股份有限公司出资 1,397.64 万元，持有 69.88%
的股权；太极集团四川绵阳制药有限公司工会出资 602.36 万元，持有 30.12% 的
股权。

经营范围：中、西、成药、中药饮片、毒性饮片的生产（以许可证核定的生
产地址、生产范围、时效为准）、销售；敷料加工，汽车运输，纸箱、涂料、粘
僵剂、防潮剂的加工。

表5-21：太极集团四川绵阳制药有限公司主要财务数据

2018 年 12 月 31 日	2019 年 3 月 31 日
------------------	-----------------

指标	金额（万元）	指标	金额（万元）
资产总额	31,961.70	资产总额	33,128.14
负债总额	15,506.49	负债总额	15,441.51
净资产	16,455.21	净资产	17,686.63
销售收入	38,816.21	销售收入	11,355.33
净利润	3,770.09	净利润	944.85
经营性现金净流入	5,590.16	经营性现金净流入	-2,876.61

5、重庆中医药高科技发展有限公司

重庆中医药高科技发展有限公司系由重庆市中药研究院和太极集团有限公司于1999年12月共同出资设立的有限责任公司。经重庆市工商行政管理局南岸区分局登记设立，取得注册号为500108000092355号的企业法人营业执照。截至2018年12月31日，公司注册资本为5,620.00万元，其中：重庆太极实业（集团）股份有限公司出资4,020.00万元，持有71.53%的股权；重庆中药研究院出资1,600.00万元，持有28.47%的股权。

经营范围：中、西药新药研究。

表5-22：重庆中医药高科技发展有限公司主要财务数据

2018年12月31日		2019年3月31日	
指标	金额（万元）	指标	金额（万元）
资产总额	1,607.00	资产总额	1,583.00
负债总额	1,513.00	负债总额	1,513.00
净资产	94.00	净资产	70.00
销售收入	-	销售收入	-
净利润	-148.00	净利润	-23.00
经营性现金净流入	-1	经营性现金净流入	-

注：净利润为负主要是因为公司主营为新药研究，不涉及销售，无销售收入所致。

6、太极集团浙江东方制药有限公司

太极集团浙江东方制药有限公司系由重庆太极实业（集团）股份有限公司、绍兴震元（集团）国有资本投资有限公司共同投资设立，于1998年3月10日在绍兴市市场监督管理局登记注册，现持有统一社会信用代码为91330600143007189M的企业法人营业执照，注册资本2,000.00万元，其中：重庆太极实业（集团）股份有限公司出资1,400.00万元，持有70.00%股权；绍兴

震元（集团）国有资本投资有限公司出资 600.00 万元，持有 30.00% 股权。

经营范围：生产散剂、丸剂（水蜜丸、水丸、浓缩丸、微丸）、合剂、片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、煎膏剂、酒剂、流浸膏剂、糖浆剂。

表5-23：太极集团浙江东方制药有限公司主要财务数据

2018 年 12 月 31 日		2019 年 3 月 31 日	
指标	金额（万元）	指标	金额（万元）
资产总额	15,273.58	资产总额	14,621.11
负债总额	15,058.06	负债总额	14,130.50
净资产	215.52	净资产	490.61
销售收入	16,277.77	销售收入	5,735.42
净利润	577.68	净利润	232.94
经营性现金净流入	14,956.18	经营性现金净流入	4,924.18

注：2018 年及 2019 年 3 月末公司净资产为负，主要是因为应付账款及其他应付款较大所致，主要为对涪陵制药厂、西南药业、太极集团的销售费用欠款。

7、太极集团四川天诚制药有限公司

太极集团四川天诚制药有限公司前身为四川渔人制药有限公司，投资者为台湾渔人制药股份有限公司和四川绵阳药业集团有限公司。2001 年 3 月绵阳市对外贸易经济合作委员会同意转为内资企业，同时台湾渔人制药股份有限公司将其股权全部转让给重庆太极实业（集团）股份有限公司，公司名称变更为太极集团四川天诚制药有限公司。公司现持有统一社会信用代码为 91510722620926189D 的营业执照，注册资本 3,612.18 万元，目前重庆太极实业（集团）股份有限公司持有公司 90.1721% 股权，四川绵阳药业集团有限公司持有公司 9.8279% 股权。

经营范围：生产、销售氯酚酸钾原料药，凝胶剂、颗粒剂、片剂、糖浆剂、丸剂、擦剂、酞剂、口服液、流浸膏剂、中药饮片；营养补剂、保健食品（含营养补剂）；日用化学品销售。

表5-24：太极集团四川天诚制药有限公司主要财务数据

2018 年 12 月 31 日		2019 年 3 月 31 日	
指标	金额（万元）	指标	金额（万元）
资产总额	27,254.40	资产总额	28,233.41
负债总额	18,540.08	负债总额	19,088.74
净资产	8,714.32	净资产	9,144.67

2018 年 12 月 31 日		2019 年 3 月 31 日	
指标	金额（万元）	指标	金额（万元）
销售收入	16,711.69	销售收入	5,342.80
净利润	1,758.72	净利润	430.35
经营性现金净流入	641.55	经营性现金净流入	-120.77

8、重庆市长寿湖太极岛酒店有限公司

重庆市长寿湖太极岛酒店有限公司系由重庆太极实业(集团)股份有限公司、成都太极商务宾馆共同投资设立,于 2003 年 5 月 30 日在重庆市工商行政管理局长寿区分局登记注册,现持有统一社会信用代码为 91500115750084047G 企业法人营业执照,注册资本 100 万元,重庆太极实业(集团)股份有限公司出资 100 万元,持有 100% 股权。

经营范围:茶座、住宿服务;餐饮服务:中型餐馆:中餐类制售(不含凉卤菜、生食海产品、海产品热菜加工、不外送,接待集体宴席一次性最大接待量为 100 人);零售:卷烟、雪茄烟(按许可证核定事项和期限从事经营);旅游开发;绿化植物种植(不含林木种子生产经营)。

表5-25: 重庆市长寿湖太极岛酒店有限公司主要财务数据

2018 年 12 月 31 日		2019 年 3 月 31 日	
指标	金额（万元）	指标	金额（万元）
资产总额	1,276.00	资产总额	1,274.00
负债总额	3,919.00	负债总额	3,964.00
净资产	-2,643.00	净资产	-2,690.00
销售收入	593.00	销售收入	136.00
净利润	-550.00	净利润	-47.00
经营性现金净流入	-11.00	经营性现金净流入	30.00

注:公司 2018 年末及 2019 年 3 月末公司净资产为负,主要是因为应付账款及其他应付款较大所致,主要为对发行人内部企业的销售费用欠款。同时净利润为负也是由此导致。

9、太极集团甘肃天水羲皇阿胶有限公司

太极集团甘肃天水羲皇阿胶有限公司,于 2011 年 6 月 1 日取得注册号为 620525100000891 的企业法人营业执照,其前身为甘肃天水益生阿胶厂,截至 2018 年 12 月 31 日,公司注册资本为 287.00 万元,重庆太极实业(集团)股份有限公司持有 40% 的股权,太极集团有限公司持有 20% 的股权,重庆大易科技

投资有限公司持有 10%的股权，自然人米锦持有 10%的股权，自然人扇炳荣、于子敬、李秀英、米永峰各持有 5%的股权。

经营范围：主要从事胶剂（阿胶、鹿角胶）制造与销售；国内外驴皮购销，鹿角原材料、中药材（国家限制品种除外）购销。

表5-26：太极集团甘肃天水羲皇阿胶有限公司主要财务数据

2018 年 12 月 31 日		2019 年 3 月 31 日	
指标	金额（万元）	指标	金额（万元）
资产总额	52,818.00	资产总额	57,568.00
负债总额	64,109.00	负债总额	68,976.00
净资产	-11,291.00	净资产	-11,408.00
销售收入	7,951.00	销售收入	3,517.00
净利润	-2,775.00	净利润	-117
经营性现金净流入	-26.00	经营性现金净流入	-58.00

注：公司 2018 年末及 2019 年 3 月末公司净资产为负主要是因为应付账款及其他应付款较大所致，主要为对发行人内部企业的销售费用欠款。

10、甘孜州康定贡嘎中华虫草产业有限责任公司

甘孜州康定贡嘎中华虫草产业有限责任公司系由重庆大易科技投资有限公司、重庆太极实业(集团)股份有限公司和重庆市中药研究院共同出资组建的有限责任公司，经甘孜州工商行政管理局登记设立，取得注册号为 513300000008350 号的企业法人营业执照。截至 2018 年 12 月 31 日，公司注册资本为 300 万元人民币，其中：重庆太极实业（集团）股份有限公司出资 160 万元、持有 53.333%的股权；重庆中药研究院出资 40 万元、持有 13.333%的股权；重庆大易科技投资有限公司出资 100 万元、持有 33.334%的股权。

经营范围：中、藏药材种植、研究开发、农副土特产品的经营以及科技旅游资源开发、经营等。

表5-27：甘孜州康定贡嘎中华虫草产业有限责任公司主要财务数据

2018 年 12 月 31 日		2019 年 3 月 31 日	
指标	金额（万元）	指标	金额（万元）
资产总额	1,531.80	资产总额	1,020.60
负债总额	3,386.61	负债总额	2,977.72
净资产	-1,854.81	净资产	-1,957.12

2018 年 12 月 31 日		2019 年 3 月 31 日	
指标	金额（万元）	指标	金额（万元）
销售收入	1,896.94	销售收入	-
净利润	-453.01	净利润	-102.31
经营性现金净流入	3.13	经营性现金净流入	-4.61

注：公司 2018 年末及 2019 年 3 月末公司净资产为负主要是因为应付账款及其他应付款较大所致，主要为对发行人内部企业的销售费用欠款。同期净利润为负也是由此导致。

11、太极集团四川南充制药有限公司

太极集团四川南充制药有限公司系由重庆太极实业（集团）股份有限公司投资设立，于 2008 年 12 月 22 日在南充市西充县工商行政管理局登记注册，现持有统一社会信用代码为 91511325209450758H 的企业法人营业执照，注册资本 5,000.00 万元，重庆太极实业（集团）股份有限公司持有 100.00% 的股权。

经营范围：生产：片剂、颗粒剂、酏剂、糖浆剂、合剂（口服液）、酒剂。

表 5-28：太极集团四川南充制药有限公司主要财务数据

2018 年 12 月 31 日		2019 年 3 月 31 日	
指标	金额（万元）	指标	金额（万元）
资产总额	15,827.00	资产总额	16,077.73
负债总额	9,673.58	负债总额	9,877.10
净资产	6,153.42	净资产	6,200.63
销售收入	9,647.10	销售收入	2,456.19
净利润	134.80	净利润	47.21
经营性现金净流入	-115.20	经营性现金净流入	-425.43

12、内蒙古阿鲁科尔沁旗太极天驴有限公司

内蒙古阿鲁科尔沁旗太极天驴有限公司系由重庆太极实业（集团）股份有限公司经阿鲁科尔沁旗公司行政管理局登记设立，取得注册号为 150421000020878 号企业法人营业执照。截至 2018 年 12 月 31 日，公司注册资本为 3,000 万元，其中：重庆太极实业（集团）股份有限公司出资 3,000 万元、持有 100.00% 的股权。

经营范围：毛驴产业化发展、中药材（天然草原野生药材除外）、农副产品种植、采集、收购、加工及销售；鹿产品购销。

表 5-29：内蒙古阿鲁科尔沁旗太极天驴有限公司主要财务数据

2018 年 12 月 31 日		2019 年 3 月 31 日	
指标	金额（万元）	指标	金额（万元）
资产总额	25,174.00	资产总额	24,443.00
负债总额	24,114.00	负债总额	23,385.00
净资产	1,060.00	净资产	1,058.00
销售收入	2,144.00	销售收入	227.00
净利润	-611.00	净利润	-2.00
经营性现金净流入	4,182.00	经营性现金净流入	-238.00

注：公司 2018 年及 2019 年 3 月末净利润为负主要是因为公司销售情况不理想所致。

（二）联营、合营公司

表5-30：截至 2018 年 6 月末本公司联营、合营公司情况

单位：万元

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对联营企业投资的会计处理方法	注册资本
				直接	间接		
太极集团重庆阿依达饮料有限公司	重庆市	重庆市	饮料生产、销售	0.00	40.00	权益法核算	2,500
重庆大易麒灵电子商务有限公司	重庆市	重庆市	药品、食品等批发和零售	0.00	30.00	权益法核算	500
四川三强现代中药有限公司	四川省	四川省巴中市	中药颗粒剂及配方颗粒生产、销售	25.00	0.00	权益法核算	6,000
成都中医大银海眼科医院股份有限公司	四川省	四川省成都市	眼科医院服务及医疗设备研发、销售	15.65	0	权益法核算	5399.00

1、太极集团重庆阿依达饮料有限公司

太极集团重庆阿依达饮料有限公司成立于 2010 年 5 月，2013 年 9 月被太极集团重庆涪陵制药厂有限公司收购，成为了一家国有控股企业，目前股东分别为：太极集团重庆涪陵制药厂有限公司持股 40.00%，为大股东；重庆太极香樟树园林工程有限公司持股 25.00%；重庆大易科技投资有限公司持股 25.00%；重庆市涪陵太极印务有限公司持股 10.00%。公司位于重庆市彭水县乔梓乡长寿村四组，占地 200 余亩，注册资本 2,500 万元，员工 140 余人，其中专业技术人员占 20% 以上。

公司主要生产经营饮用天然水等高端软饮料，拥有一条全自动高速罐装饮料生产线，年产销能力达 1 亿罐，年产销规模过 10 亿元，主要产品为太极水。销售模式主要分为会员制、代理制、团购和线上销售。

2、重庆大易麒灵电子商务有限公司

重庆大易麒灵电子商务有限公司系由重庆市工商行政管理局渝北区分局批准，于 2013 年 11 月 5 日注册登记成立。《营业执照》统一社会信用代码：91500112082419701H，注册资本：500 万元，由重庆桐君阁大药房连锁有限责任公司出资 500 万元，持有 100.00% 股权；法定代表人：董沿希；类型：有限责任公司；住址：重庆市渝北区龙塔街道黄龙路 38 号。

经营范围：预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）批发兼零售；保健食品经营；销售：体温计、血压计、磁疗器具、医用脱脂棉、医用脱脂纱布、医用卫生口罩、家用血糖仪、血糖试纸条、妊娠诊断试纸（早早孕检测试纸）、避孕套、避孕帽、轮椅、医用无菌纱布、化工产品（不含危险化学品）、健身器材、家具、洁具、厨房设备、装饰材料（不含危险化学品）、栏杆、水泥、河沙、玻璃制品、鞋、布艺制品、建筑材料（不含危险化学品）、木地板、地砖、货柜、货架、门窗、橡胶制品、塑料制品、五金制品、模具、电梯、电源开关、电器、电子产品（含电子出版物）、日用百货、日用杂品（不含烟花爆竹）、文具用品、办公用品、体育用品、针纺织品、服装、首饰、照像器材、化妆品、农副产品（国家有专项规定的除外）、机械设备、汽车、摩托车、汽车零配件；网页制作；计算机系统集成；从事计算机软件领域内的技术咨询与技术服务；数据处理；摄影服务；冲印服务；房屋出租（不含住宿）；楼盘代理；货物代理及进出口；代理、发布广告；票务代理。

3、四川三强现代中药有限公司

四川三强现代中药有限公司为四川科伦医药贸易有限公司、四川恩威制药有限公司、重庆太极实业（集团）股份有限公司共同出资组建，于 2016 年 7 月 8 日经巴中市工商行政管理局批准登记成立，并取得统一社会信用代码为 91511900MA62D5RP00 的营业执照。公司类型：其他有限责任公司；公司法定代表人：杨仁祥；注册资本：7,500 万元，其中：四川科伦医药贸易有限公司出资 3,060 万元，持有 40.80% 股权；林乔出资 1,500 万元，持有 20.00% 股权；重庆太极实业（集团）股份有限公司出资 1,500 万元，持有 20.00% 股权；四川恩威制药有限公司出资 1,440 万元，持有 19.20% 股权；公司住所：四川巴中经济开发区工业园内。

经营范围：生产销售中药颗粒剂、配方颗粒。

4、成都中医大银海眼科医院股份有限公司

成都中医大银海眼科医院股份有限公司为成都银海启明医院管理有限公司、重庆太极实业（集团）股份有限公司、成都富润德投资有限公司、四川成都中医大资产管理有限公司等共同出资成立，与2016年2月17日在成都市工商行政管理局登记成立，并取得统一社会信用代码为91510100MA61THU12X的营业执照。公司类型：其他股份有限公司；法人：段俊国；注册资本6975.9万元。

经营范围：眼科医院服务、耳鼻喉医院服务、口腔医院服务、心血管内科医院服务、呼吸科医院服务、内分泌科医院服务、消化内科医院服务、美容整形医院服务、针灸推拿、康复、养老服务、健康管理相关咨询和服务；药品、医疗设备研发与销售，医疗技术服务，医疗软件研发、销售。研究设计、生产（限分支机构经营）、销售。眼科、内科、麻醉科、检验科、影视像科、验光配镜，医院管理、医疗技术研究，远程医疗软件研发、生产（限分支机构经营）、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

六、发行人公司治理结构及内部控制

（一）发行人公司治理结构

发行人严格按照《公司法》、《证券法》和有关上市公司的法律、法规的要求，不断完善公司的法人治理，规范公司与股东的关系，建立现代企业制度。发行人构建了股东大会、董事会、监事会和经理层的法人治理结构，明确了股东大会、董事会、监事会及董事长、总经理的各自职责、权限等。

1、股东大会

公司依据证券登记机构提供的凭证建立股东名册，股东名册是证明股东持有公司股份的充分证据。股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。股东大会分为年度股东大会和临时股东大会，年度股东大会每年召开1次。股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会的报告；

- (4) 审议批准监事会报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改公司章程；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准公司章程第四十一条规定的担保事项；
- (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- (14) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (15) 审议股权激励计划；
- (16) 审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项；
- (17) 决定公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元以上，且超过公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 的关联交易。

2、董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 15 名董事组成，其中独立董事 5 名。董事会设董事长 1 人。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事会行使下列职权：

- (1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 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；
- (7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

- (8) 决定公司内部管理机构及非法人分支机构的设置；
- (9) 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；
- (10) 制订公司的基本管理制度；
- (11) 制订公司章程的修改方案；
- (12) 管理公司信息披露事项；
- (13) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (14) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (15) 制订公司的中、长期发展规划和重大项目的投资方案（包括重大资产购买及出售方案）；
- (16) 决定公司年度借款总额，决定公司资产用于融资的抵押额度；决定对控股子公司贷款的年度担保总额度；
- (17) 在股东大会召开前，向公司股东征集其在股东大会上的投票权；
- (18) 提名下一届董事会候选人，根据子公司章程向子公司股东会推荐其董事会、监事会成员；
- (19) 法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

3、监事会

公司设监事会。监事会由 7 名监事组成，设主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事的任期每届为 3 年。监事会行使下列职权：

- (1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (6) 向股东大会提出提案；

(7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

(9) 公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

4、高级管理人员

公司设总经理 1 名，副总经理 6 名，均由董事会聘任或解聘。总经理对董事会负责，行使下列职权：

(1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；

(2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；

(3) 拟订公司内部管理机构设置方案；

(4) 拟订公司的基本管理制度；

(5) 制定公司的具体规章；

(6) 提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；

(7) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；

(8) 拟定公司职工的工资、福利、奖惩，决定公司职工的聘用和解聘；

(9) 公司章程或董事会授予的其他职权。

(二) 发行人内部控制体系建设

公司制定并不断完善了适应公司治理和规范要求的内部管理制度，确保了公司治理体系的正常运作。公司及各下属企业内部管理层次科学合理，除完善了“三会”及管理层的法人治理结构外，还设立了“三总师”、通过各职能部门进行专业化管理，通过法人治理结构，对控股子公司和参股公司实施有效的管理。为了保证公司本部及下属子公司管理的统一性，公司对重要内部控制制度实行子公司参照执行母公司制度和办法执行。

公司建立健全了国有资产经营责任制，在资产管理方面，公司严格遵循《公司法》及国家有关国有资产管理方面的规章制度的规定，按政府有关部门要求，按时报送报表及有关资料；有关国有资产的重大投资等决策，均在不违反有关规

章制度的前提下，取得政府有关部门审核同意后才予以实施。

公司建立了规范的股东大会、董事会和监事会的“三会”议事规则，重大生产经营及投资事项，均按照《公司法》中有关“三会”议事规定进行审议和决策。同时，公司还建立了全面预算管理及审计监督管理制度，每年向区有关部门报送预算报表及各种计划供考核和评估。公司设有审计处，负责对公司财务、生产经营等方面进行定期或不定期的审计，切实行使监督职能。公司设有监察处，加强管理效能监察，严格查处渎职、失职和违章的生产经营行为。在重大决策方面，需要通过公司各职能部门的集中讨论、专家论证等形式，对决策对象进行深入了解的基础上，尽量提供两种以上可供选择的方案，进行评估论证，公司的重大决策主要通过董事会、监事会及股东大会决议形式，公司所有重大决策公告事项均经过公司“三会”审议通过后执行。各下属未改制企业，实行厂务会议进行集体决策。

公司依法建立了比较完善和健全的内部控制制度，并得到有效地贯彻执行。公司内部控制制度主要包括：

1、财务管理制度

公司实行统一会计政策，并建立《会计档案管理办法》、《财务原始记录管理制度》、《财务内部稽核制度》、《财务内部牵制制度》、《财务分析制度》、《成本核算管理制度》、《财务会计管理制度》、《财务清查制度》、《财务中心管理制度》等文件规范企业财务管理、资金系统运行。公司采取相关有效措施保证公司整体及各独立核算主体严格按照《公司法》、《会计法》和《企业会计准则》等的规定以及公司会计政策进行会计核算和编制财务会计报告。健全、有效的会计系统能够保护资产安全和完整，规范财务管理行为，保证会计信息质量。

2、资金管理制度

资金管理方面，公司对下属公司在所辖范围内各自实行收支两条线的管理模式，对上市公司资金运行实施监控。公司建立了资金管理系统，通过与软件供应商的合作，实现了各家银行系统在同一平台上运行，建立了虚拟资金池，可实现对下属单位除地方性银行以外的大多数银行账户实时监控。另外，公司还通过全面预算管理来加强对下属企业的控制，每季度编制滚动预算并定期进行经济运行与财务分析，以严防债权风险，提高回款率，减少各项资金占用，充实流动资金。

3、投融资管理制度

在融资管理方面，公司财务部统一对融资进行管理，各下属企业必须配合公司财务部提供相关资料。公司融资必须通过公司董事会审批，下属子公司重大融资也需上报公司批准。

在对外投资方面，公司有严格的投资审批程序。公司规定下属企业不得擅自对外投资，如有对外投资业务，必须附项目可行性报告、市场调研分析、合作意向书、合同等相关资料报公司有关部门，如审计、法务、财务、人力资源、市场、环保等部门会审。

4、生产管理制度

公司制定了较为全面的生产经营管理制度，包括《工艺技术管理制度》、《质量管理体系》、《设备管理制度》等，规范的内容包括计划调度、工艺、现场、设备、计量、定额、法规等，涵盖了供应商采购，安全生产，质量管理、考核，环境保护及新产品研发立项等方面。同时，建立健全各层级的安全生产责任制，通过了安全体系认证。

5、关联交易制度

对于工业和商业两个板块，为了充分利用自有资源，关联交易是存在的。公司对关联交易的管理，主要由《关联交易公允决策制度》进行规范。公司与关联方之间的关联交易秉着公正、公平、公允原则，以市场价为定价原则，公司需按照上市公司政策规范报经股东大会、董事会审批后进行。

6、科研管理制度

为了加强科技研发能力以及管理科研成果，公司制定了一系列的措施，包括下发《关于实施新产品开发奖励办法的通知》、《关于实施对外转让及承接外来科研项目管理办法（试行）的通知》、《关于实施科研情报调研的考核管理制度（试行）的通知》等。

7、担保管理制度

公司原则上不对控股公司及下属企业以外的单位提供任何形式的担保。公司对外担保需通过董事会严格的审查和决策程序。根据公司章程规定：本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50% 以后提供的任何担保、对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30% 以后提供的任何担保、为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保、单笔担保额超

过最近一期经审计净资产 10%的担保、对股东、实际控制人及其关联方提供的担保需经股东大会审议通过。公司对下属单位担保，需经过公司董事会批准；下属企业相互担保，除经过本单位履行法律程序外，也需报集团公司董事长审批。

8、安全生产管理制度

公司安全生产管理制度主要包括安全生产责任制度、安全生产事故隐患排查治理制度、事故管理制度、安全生产会议制度、事故管理制度、安全培训教育制度、应急救援管理制度、安全生产奖惩制度等。公司严格执行《安全工作管理制度》，引导、督促、规范各子公司安全工作程序，并加以强化执行力为重点，推动安全生产关口前移，真正建立安全生产过程和安全生产预防体系，坚持“重点部位、重点防范”的原则，强化本质安全管理。

9、环境保护管理制度

公司制定了完善的环保管理制度,包括突发环境应急预案、废水在线监测系统管理制度、锅炉脱硫系统管理制度、废水处理站工作管理制度、洗药废水除渣清砂管理办法等。制度范围不仅包含了传统的污染末端治理，而且特别重视生产现场的源头污染控制，既降低了污染治理成本，又确保了污染治理效果。

10、人力资源管理制度

公司人力资源管理制度主要包括人事管理制度、薪酬管理制度、干部管理制度、中层领导聘用制度等。对于中层领导聘用制度，公司通过执行情况摸底、人事考核、民意测评三程序来考察提名人员。同时，公司非常重视年轻同志的培养和锻炼，通过系列活动激励员工的工作积极性、主动性和创造性，对工作表现优异和工作业绩突出的员工送国外脱产进修硕士研究生学位或出国考察学习。

11、对下属公司的管理制度

公司根据《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》、公司《章程》等，从财务会计报告与财务分析制度、成本管理制度、年终盘点制度、财产清查制度、资金计划申报和款项支付管理制度、内部稽核制度等方面对子公司进行了制度约束和规范。财务方面，公司对下属公司（除上市公司外）在所辖范围内实行统一集中管理，并制定了一系列对子公司的财务进行事前、事中和事后的控制与管理的财务管理制度，对上市公司财务运行实施监控；在人力资源管理方面，公司对子公司的人力资源和社保管理工作进行指导、监督和检查；在原材料采购方面，

子公司生产经营活动中所需的原材料、动力、物资等，除部分低值易耗品由子公司自行采购外，都由公司进行统一招标采购。

12、信息披露管理制度

公司制订了《重庆太极实业（集团）股份有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》，公司制度规定重大信息披露至少应当满足相关法律法规和监管部门规定的最低披露要求。公司信息披露工作由公司董事长统一领导和管理，是公司信息披露工作的第一责任人；公司董事会秘书为公司信息披露工作的主要负责人，负责管理信息披露事务，协调和组织公司信息披露工作的具体事宜；证券部为公司信息披露事务的日常管理部门，负责公司信息披露相关工作。

13、预算管理制度

为加强公司的全面预算管理，规范预算编制、审批、执行、分析与考核，提高预算的科学性和严谨性，建立、健全以预算为核心的内部约束机制，防范经营风险，提高经营管理水平和经济效益，确保公司战略目标和经营目标的实现，公司制定了《预算管理制度》，从预算管理的范围与内容、年度预算编制与审批、预算执行与监控、预算的考评与监督进行明确和规范。

14、突发事件应急管理制度

发行人根据《公司法》、《证券法》、《突发事件应对法》以及发行人的《公司章程》、《信息披露管理制度》等有关规定，制定了《公司综合应急预案》。根据发行人的生产组织形式和特点，公司总部制定综合应急预案，明确应急方针、原则、应急组织和行动措施以及各项保障工作要求，指导子公司根据自身危险源辨识结果和可能存在的风险，分别制定子公司综合应急预案、专项应急预案和现场处置方案，从而形成公司整体应急预案体系。公司应急指挥部定期组织指挥部成员进行培训工作，子公司充分利用文件、会议、宣传公告栏等各种方式向员工进行应急预案的讲解，不断丰富员工应急救援知识、提高安全防范意识、强化应对紧急情况的处理能力，积极组织有关人员参加安全监察部门和行业管理组织的专业安全知识培训。一般及以下生产安全事故由生产安全事故应急指挥部根据事故现场的情况，及时准确、审慎负责地向社会新闻媒体通报事故信息，较大及以上生产安全事故，由相应一级政府（或委托安全监管部门）对外通报事故信息。

15、发行人资金运营内控制度、资金管理模式及短期资金调度应急预案

为了强化企业内部资金管理，提高公司资金使用效率，发行人成立了太极股份资金结算中心。资金结算中心作为发行人内部资金管理机构，对发行人各单位的资金运行进行管理监督、协调和控制，对发行人的货币资金实行统一结算、统一融资、统一信贷。

发行人货币资金由资金结算中心统一管理。本着提高集团内部使用效益的目的，发行人资金结算中心对发行人信贷进行统筹，管理商业银行和其他金融机构的长、短期借款，实现集团内资金的统一调配。同时资金结算中心严格监督集团所属各单位的资金收支、资金使用情况以及现金收存支管理，并承担信息反馈的功能，及时准确的反应各开户单位的资金收支情况，调整信贷计划，不断改进资金管理工作。

发行人拥有健全的资金运营内控制度并制定有完善的短期资金调度应急预案，具有较强的资金管理水平。

（三）发行人组织架构

发行人实行董事会领导下的总经理负责制，下设16个职能和生产部门，公司组织机构健全、清晰，其设置体现了分工明确、相互制约的治理原则。组织结构图如下：

图 5-2：发行人组织结构

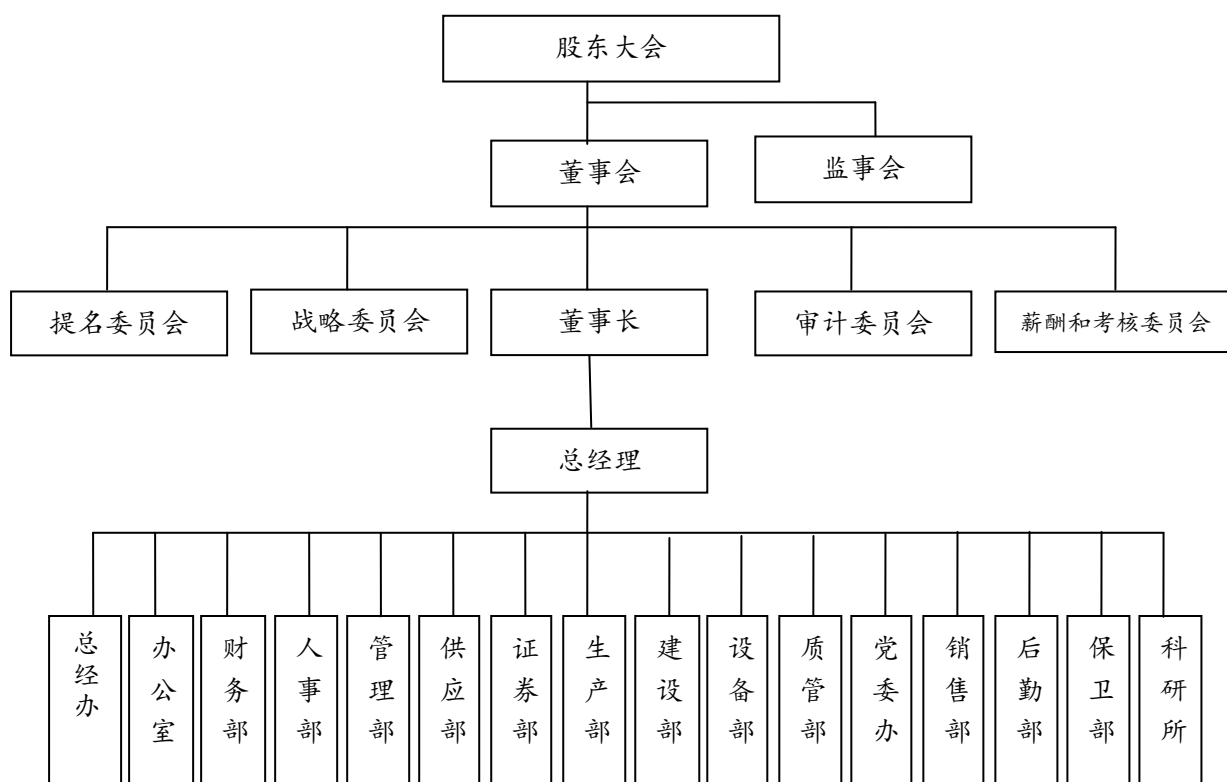


表5-31：发行人各部门主要工作职责情况表

编号	部门	主要工作职责
1	总经办	加强经营方针政策研究，收集反馈经营管理信息；负责助理以上人员的考核管理和派驻管理机构的管理；负责公文审核、呈报；负责总经理工作会的承办、会议纪要的形成、下发和重要讲话稿的起草；负责有关费用审核和重要事项的督办；负责工商登记、注册、企业年检、外观设计专利、著名、驰名商标知识产权保护工作；负责物价管理，检查、考核下属企业的物价工作；负责综合统计报表的编制、报送、分析；负责骨干品种包装设计；负责对外接待、宣传、报道。
2	生产部	负责建立健全生产管理制度，并监督执行；负责拟定生产计划、技改计划和加强调度管理，对影响生产进度的事项进行协调处理；负责生产技术指标完成情况的督促考核；监督检查 GMP 实施情况，参与生产全过程管理和事故调查处理；负责生产信息的动态管理；负责生产布局和结构的合理调整。
3	财务部	建立健全财务管理制度，并监督执行；指导下属企业的会计核算和财务管理工作；负责编制财务预决算方案，并监督检查执行情况，协助建设部门审核工程项目的预决算和转固工作；负责资金的筹集、调度、监控管理；负责财务分析和财税、金融、证券等政策研究；负责下属单位财会人员的统派统管和培训；负责本上市公司的财务报告的披露；负责内部财务审计和财经违纪事件的处理；负责资产、债权安全和保险工作。
4	设备部	负责设备技术管理，编制设备更新改造计划；负责组织实施能源、计量管理；负责设备固定资产及内部调拨的管理；负责生产设备及重要配件的申报、选型、采购管理；负责编制设备维修计划。
5	管理部	负责组织编制公司发展的中长期规划和年度经营计划；负责下属企业的机构设置和编制管理；负责领导的工作职责和部门工作职责的制定，审定下属企业的工作职责；负责落实经济责任制工作；负责规章制度、企业基本管理规范等基础管理工作；负责公司内部的管理督察与协调，负责目标工作计划的编制与检查考核，调查处理生产经营中的违纪事件；负责研究、总结、推广管理经验，申报管理成果，营造科学的管理模式。
6	办公室	负责文件、资料的收发、传阅、催办；负责文件的审核印制，资料的复印；负责档案管理；负责会议室管理和公司会议的筹办及做好记录；负责考勤和劳动纪律管理；负责小车管理调度和客车安排；负责计划生育管理；负责印章管理；负责相关的内外衔接工作。
7	人事部	负责人事工作方针政策的研究，建立健全人力资源管理制度；负责人力资源信息

编号	部门	主要工作职责
		的管理;负责中高级管理人员、后备干部、专业技术高职人员和重要岗位人员的管理和干部考核;负责人员引进、调配、异动、人事代理和档案管理;负责薪酬管理,审核薪酬福利制度;编制和实施员工培训计划,负责专业技术职务、执业资格、职业技能考试、鉴定、评聘管理;负责职工社会保险的建立与管理;负责待岗员工管理。
8	后勤部	负责宾馆、招待所、食堂的管理;负责职工宿舍的分配和管理;负责通讯工具、通讯线路、声像设备设施的申报、安装、维护、维修管理;负责办公用品、通讯工具和设施、声像设备采购管理;负责户籍管理。
9	质管部	负责指导、监督、检查下属生产企业的质量检验业务工作;负责内部质量检验的技术仲裁工作;负责下属生产企业所送样品的检验并出具报告书;负责骨干产品物料、中间体和成品检验标准规程的制定,指导普药物料、中间体和成品检验标准规程的制定;行使涪陵制药厂质量管理部门的职责。
10	党群办	负责组织实施贯彻落实上级党、工、团组织方针、政策和决定;负责组织开展职工思想政治教育工作,组织党团员、工会会员的教育、管理、发展和组织工作;负责组织群团推优报先工作,组织开展群团文体、各类竞赛活动及评比表彰活动;负责对党群系统干部的考核工作,办理党群系统干部任免手续;负责企业文化建设,组织开展精神文明建设工作;负责组织指导工会、共青团、妇女组织开展工作。
11	建设部	负责编制、实施基本建设、福利设施、技术改造的中长期规划和年度工作计划;负责建设、技改项目的方案论证、申报、立项和资金筹措;负责工程招标方案、投标资格审查和开标、评标、定标管理;负责工程项目的预决算管理;负责项目建设质量、安全监督和工期进度检查;负责技改设备的选型、订购、质检、安装和技改项目的竣工验收。
12	保卫部	制定、实施安全保卫制度,保证公司人、财、物安全;负责打假工作;查办或协办经济及其它违法犯罪行为;负责消防和内部治安管理;负责法制宣传和消防安全教育,预防各类事件和事故的发生;协助公安机关做好有关工作;负责暂住人口和外来人员的管理;负责警卫接待和出国人员的登记、培训工作。
13	供应部	根据生产经营情况编制供应工作计划;负责骨干品种的原、辅、包材的采购;负责各生产企业物资采购权限的界定和业务指导;负责建立和实施大宗物资招标采购管理制度;负责市场调研和收集供应资源信息,制定与生产经营相适应的采购政策;负责供应人员的业务培训。
14	销售部	负责营销市场调研和相关政策研究,制定营销战略;负责编制中长期营销规划和年度工作计划;负责营销组织机构、规章制度的建立、完善;负责价格、广告、

编号	部门	主要工作职责
		人员、公共关系等促销策略的研究、制定和实施；负责临床验证、品牌塑造等产品策略的制定和实施；负责商务顾问、医学顾问和客户的管理；负责大型营销活动的策划、组织、实施；负责营销费用、财务核算和财务管理；负责售后服务的管理；负责营销人员的业务培训。
15	科研所	负责编制中长期科研发展规划，制定年度工作计划，负责下达科研项目投资计划和年度科研任务；负责新药信息的收集、项目引进、可行性论证、立项报批和组织实施；负责科研成果的奖励申报；建立医药科研信息网络，负责信息管理；负责专利发明、品种保护的申报及相关管理，协助办理商标专利的有关手续和协助处理知识产权纠纷；负责科研开发技术合同草签和执行；负责科研仪器设备和专用办公用品购买的申报、审核与管理。
16	证券部	负责公司资本运营、资产重组工作，组织相关领导和部门做好前期论证，为公司领导和董事会决策提供依据；组织实施公司资本运营、资产重组方案；负责公司按照有关法律法规规范化运作，制定证券公司基本管理制度和程序；负责公司资产管理，建立公司资产数据库；组织管理和处理公司证券业务。

（四）资产重组对发行人公司治理产生的影响

发行人于2016年进行了重大资产重组，对桐君阁股份进行了退市，退市后，桐君阁股份仅仅不再拥有上市公司身份，其他生产经营活动，债权债务、人员等均保持不变。同时通过退市，发行人彻底解决了太极三家上市公司相互之间的同业竞争和关联交易，恢复太极股份的上市融资功能，为做大做强太极集团产生积极影响。

七、发行人董事、监事、主要高管人员以及其他人员情况

（一）董事、监事及主要高管人员基本情况

表5-32：发行人董事、监事及其他高级管理人员一览表

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期
李阳春	董事长	男	56	2019.7.3-2021.5.10
袁永红	董事兼总经理	男	51	2019.6.18-2021.5.10
蒋茜	董事、副总经理、董事会秘书	女	46	2018.5.11-2021.5.10
张戎梅	董事	女	43	2018.5.11-2021.5.10
蒲道俊	董事	男	44	2018.5.11-2021.5.10
蒋猛	董事	男	42	2018.5.11-2021.5.10

胡彬	董事	男	41	2018.5.11-2021.5.10
陈飞	董事	女	28	2018.5.11-2021.5.10
王秋婕	董事	女	27	2018.5.11-2021.5.10
王启兵	董事	男	54	2018.5.11-2021.5.10
王一涛	独立董事	男	69	2018.5.11-2021.5.10
杜守颖	独立董事	女	58	2018.5.11-2021.5.10
程源伟	独立董事	男	53	2018.5.11-2021.5.10
刘云	独立董事	男	49	2018.5.11-2021.5.10
叶静涛	独立董事	女	43	2018.5.11-2021.5.10
胡印	监事会主席	女	36	2018.5.11-2021.5.10
罗渊涛	监事	男	45	2018.5.11-2021.5.10
吴用彦	监事	男	42	2018.5.11-2021.5.10
骆铃	监事	男	32	2018.5.11-2021.5.10
伍永富	职工代表监事	男	44	2018.5.11-2021.5.10
毕静	职工代表监事	女	41	2018.5.11-2021.5.10
冯婉莹	职工代表监事	女	27	2018.5.11-2021.5.10
陈康	常务副总经理	男	43	2018.5.11-2021.5.10
杨靖	副总经理	女	50	2018.5.11-2021.5.10
黎涛	副总经理	男	50	2018.5.11-2021.5.10
崔海燕	副总经理	女	42	2018.5.11-2021.5.10
金思岑	副总经理	女	37	2018.5.11-2021.5.10
周万森	财务总监兼总会计师	男	43	2018.5.11-2021.5.10
秦郁文	总工程师	男	44	2018.5.11-2021.5.10
冯燕	总经济师	女	50	2018.5.11-2021.5.10

发行人董事、监事及高级管理人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求，不存在公务员兼职的情况。

（二）董事、监事及高级管理人员简历

1、董事会

（1）李阳春，男，1963 年出生，中共党员，高级经济师，亚洲（澳门）国际公开大学工商管理专业硕士研究生。1986 年进入重庆桐君阁药厂工作，1989 年进入涪陵制药厂工作，曾任涪陵制药厂供销科科长助理，销售部经理，太极集

团有限公司南方公司总经理，太极集团有限公司销售总公司总经理，太极集团有限公司副总经理。曾获得“涪陵十大杰出青年”、“重庆市杰出企业家”称号，作为全面系统的营销管理项目主要负责人之一，获得原国家经贸委颁发的“国家管理成果一等奖”。现任太极集团有限公司董事局主席、总经理。

(2) 袁永红，男，1967 年出生，中共党员，四川大学生物化学专业本科，重庆大学工商管理专业硕士研究生，经济师。曾任太极集团销售总公司管理部部长，衡康销售公司副总经理，南太极销售公司总经理，太极集团销售总公司总经理助理、副总经理，西南药业股份有限公司总经理、董事，重庆桐君阁股份有限公司董事长。现任重庆太极实业（集团）股份有限公司董事兼总经理。

(3) 蒋茜，女，1972 年出生，重庆师范大学汉语言文学专业本科，重庆大学工商管理专业硕士研究生，高级经济师。曾任太极集团有限公司办公室主任，西南药业股份有限公司常务副总经理、董事、董事会秘书，重庆桐君阁股份有限公司董事、副总经理。现任重庆太极实业（集团）股份有限公司董事、副总经理兼董事会秘书。

(4) 张戎梅，女，1975 年出生，中共党员，贵州财经大学金融学专业本科，香港科技大学中英双语 EMBA。曾任重庆太极实业（集团）股份有限公司总经办副主任、副总经理，太极集团销售总公司总经理。现任太极集团有限公司常务副总经理。

(5) 蒲道俊，男，1974 年出生，中共党员，浙江大学化学系本科，华西医科大学药剂学专业硕士研究生，执业药师，正高级工程师。现任西南药业股份有限公司总经理助理、太极研究院一所所长，重庆市新型释药系统工程技术研究中心主任、药物缓控释制剂重庆市企业重点实验室主任、麻精药品缓控释技术重庆市企业工程研究中心主任，中国医药促进会药物研发专业委员会委员、重庆药学会药剂专业副主任委员、重庆市生物医药产业技术创新战略联盟专家、重庆市一致性评价技术专家、重庆市食药监局高级职称评审委员、重庆市职业技能专家评委，西南大学、重庆师范大学客座教授、兼职硕士研究生导师。

(6) 蒋猛，男，1976 年出生，中共党员，华西医科大学药学院药学专业本科，重庆大学生物工程学院制药工程硕士研究生，执业药师，高级工程师。曾任西南药业股份有限公司副总工程师兼口服固体制剂车间主任，现任西南药业股份

有限公司总工程师兼技术部部长。

(7) 胡彬，男，1977 年出生，中共党员，四川大学华西药学院本科，澳门大学医药管理专业硕士研究生，执业药师，高级工程师。曾任太极集团重庆涪陵制药厂有限公司常务副总经理，现任太极集团重庆桐君阁药厂有限公司总经理。

(8) 陈飞，女，1990 年出生，中共党员，中国药科大学药物制剂专业本科。曾任太极集团重庆阿依达饮料有限公司总经理助理兼车间主任，现任太极集团重庆阿依达饮料有限公司总经理。

(9) 王秋婕，女，1991 年出生，中国药科大学药学专业本科。现任重庆太极实业（集团）股份有限公司总经办综合科科长。

(10) 王启兵，男，1964 年出生，法律本科，高级国际财务管理师资格（SIFM）。历任农业银行黄冈分行信贷员、副行长、行长、国际业务部总经理；光大银行武汉分行支行副行长、业务部副总经理；现任九州通医药集团股份有限公司副总经理兼资金管理总部部长。

(11) 王一涛，男，1949 年出生，中共党员，成都中医药大学中药学专业本科，教授。曾任成都中医药大学药学院院长、副校长，中国中医科学院副院长兼中药研究所所长，香港科技大学中药学科主任，获国家和部省科技成果奖 10 余项，澳门教育功绩勋章，已发表研究论文 600 余篇。现为澳门大学中华医药研究院院长、中药质量研究国家重点实验室主任。

(12) 杜守颖，女，1960 年出生，中共党员，北京中医药大学中药专业硕士研究生，北京中医药大学临床中药专业博士，教授、博士生导师。现为北京中医药大学中药学院制药系主任，北京中医药大学学术委员会委员，中国中医药促进会常务理事，药物经济学专业委员会主任，中药制剂专业委员会副主任，中药制剂新型给药系统专业委员会副主任，世界中医药联合会制剂专业委员会常务理事，北京市中医药学会中成药专业委员会副主任委员，《中国中药杂志》《药物经济学》《医院临床用药分析》《现代药物与临床》杂志编委等，并担任广东众生药业股份有限公司、浙江新光药业股份有限公司、湖南景峰医药股份有限公司、西藏奇正藏药股份有限公司独立董事。

(13) 程源伟，男，1965 年出生，中共党员，西南政法大学法律专业本科，重庆市委党校经济管理专业研究生，高级律师。曾就职于湖北省人民检察院、重

庆市纪委监委、监察局。现为重庆源伟律师事务所主任，担任多家上市公司常年法律顾问及重庆水务集团股份有限公司、重庆市涪陵榨菜集团股份有限公司、金科地产集团股份有限公司独立董事。

(14) 刘云，男，1969 年出生，西南财经大学会计专业本科，上海财经大学会计专业研究生，注册会计师，国家注册心理咨询师。曾任重庆远舰会计师事务所主任会计师，重庆中亚众力税务师事务所所长，现任北京中税税务师事务所副总裁。

(15) 叶静涛，女，1975 年出生，西南财经大学商业经济专业毕业，民建会员，国务院政府特殊津贴专家，重庆市建委综合评标专家，建筑副高级工程师。曾任重庆天谷环保工程有限公司总经理。现为重庆智慧思特大数据有限公司副董事长。

2、监事会

(1) 胡印，女，1982 年出生，沈阳药科大学中药学专业本科，执业药师，食品工程师。曾任太极集团重庆涪陵制药厂有限公司总经理助理兼六分厂厂长、副总经理，太极集团重庆国光绿色食品有限公司董事长，现任太极集团重庆涪陵制药厂有限公司常务副总经理。

(2) 罗渊涛，男，1973 年出生，中共党员，沈阳药科大学中药学专业本科，经济师。曾任重庆桐君阁股份有限公司医药批发分公司常务副总经理，现任太极集团重庆桐君阁医药批发有限公司总经理。

(3) 吴用彦，男，1976 年出生，中共党员，成都中医药大学中药学专业本科，执业中药师，副主任中药师。曾任太极集团四川绵阳制药有限公司总工程师，现任太极集团四川绵阳制药有限公司董事、党委委员、总经理兼总工程师。

(4) 骆铃，男，1986 年出生，中共党员，重庆医科大学中药学专业本科，执业药师、执业中药师，助理工程师。曾任太极集团重庆阿依达饮料有限公司车间主任，现任太极集团四川南充制药有限公司总经理。

(5) 伍永富，男，1974 年出生，农工党党员，成都中医药大学药剂学专业硕士研究生，执业药师，正高级工程师，曾任太极医药研究院新产品研发人员，现任太极集团重庆中药二厂有限公司副总工程师。

(6) 毕静，女，1977 年出生，中共党员，重庆大学工商管理专业硕士研究

生，高级经济师。曾任重庆桐君阁大药房连锁有限责任公司总经理助理兼六分公司经理、副总经理、总经理、党总支副书记，现任重庆桐君阁大药房连锁有限责任公司党总支书记、总经理。

(7) 冯婉莹，女，1991 年出生，佳木斯大学预防医学专业本科。现任重庆太极实业（集团）股份有限公司总经办综合科副科长。

3、主要高管人员

(1) 杨靖：女，1968 年出生，硕士，中共党员，高级工程师，历任太极集团有限公司信息处处长、总经理助理，现任太极集团有限公司董事，重庆太极实业（集团）股份有限公司副总经理兼信息部部长。

(2) 崔海燕：女，1976 年出生，中共党员，大学本科，助理经济师。历任太极集团有限公司办公室副主任、主任，广告处处长；总经办主任，物流部部长，总经理助理，现任太极集团有限公司董事，重庆太极实业（集团）股份有限公司副总经理。

(3) 陈康：男，1975 年出生，中共党员，研究生，律师。曾任太极集团总经办副科长，知识产权部部长，现任太极集团有限公司董事，重庆太极实业（集团）股份有限公司副总经理兼供应总公司总经理。

(4) 周万森：男，1975 年出生，重大学本科学历，高级会计师、企业法律顾问、中国注册理财规划师。2000 年就职于公司，历任重庆太极实业（集团）股份有限公司和太极集团重庆涪陵制药厂有限公司财务部综合科副科长、科长、财务二部副经理、经理，2013 年 5 月起任重庆太极实业（集团）股份有限公司副总会计师兼太极集团重庆涪陵制药厂有限公司财务部经理。

(5) 冯燕：女，1968 年出生，大学本科，会计师。曾任重庆市沙坪坝区医药公司董事长、总经理；重庆桐君阁股份有限公司总经理助理；太极集团有限公司总会计师。现任重庆太极实业（集团）股份有限公司总经济师。

(6) 金思岑：女，1981 年出生，高级工程师、执业中药师。澳门大学医药管理研究生学历。曾任太极集团有限公司总经办主任职务。现任重庆太极实业（集团）股份有限公司，新药上市总监。

(7) 秦郁文：男，1974 年出生，重庆大学制药工程专业研究生毕业，曾任太极医药研究院三所副所长、太极集团重庆涪陵制药厂副总工程师、总工程师职

务，现任重庆太极实业（集团）股份有限公司总工程师。

(8) 黎涛：男，1968年出生，重庆大学生物医学工程研究生毕业，曾任重庆桐君阁大药连锁有限公司董事长、重庆桐君阁股份有限公司总经理职务，现任重庆桐君阁股份有限公司党委书记、副总经理职务。

(三) 其他人员情况

截至2018年末，发行人在职职工总数13,494人。截至2019年3月末，发行人在职职工人数较2018年末无重大变化。

表5-33：发行人员工专业构成情况

专业类别	人数	占比
生产人员	6,252	46.33%
销售人员	3,708	27.48%
技术人员	1,803	13.36%
财务人员	377	2.79%
行政人员	629	4.66%
研发人员	725	5.37%
合计	13,494	100.00%

表5-34：发行人员工教育程度情况

教育类别	人数	占比
研究生以上	248	1.84%
大学本科	3,085	22.86%
大专	4,597	34.07%
中专及以下	5,564	41.23%
合计	13,494	100.00%

八、发行人业务状况

(一) 发行人的经营范围

公司的经营范围：加工、销售：中成药、西药；以下限分支机构经营：销售副食品及其他食品、汽车二级维护及其以下作业、包装装潢及其他印刷、住宿；保健用品加工、销售；医疗器械销售（仅限I类）；医疗包装制品加工；百货、五金、交电、化工（不含化学危险品）、工艺美术品（不含金银首饰）、机械设备、建筑材料销售（不含危险化学品和木材）销售；机械零部件加工；中草药种植；

水产养殖(国家有专项规定的除外)；商品包装；旅游开发；房地产开发（取得相关行政许可后方可执业）；自有房屋、土地出租；贸易经纪与代理 [以上范围法律、法规禁止经营的不得经营；法律、法规规定应经审批而未获审批前不得经营]。
主要产品或提供的劳务：公司主要生产及销售中成药、西药、中药材等产品。

（二）发行人主营业务经营情况

1、公司整体情况

表5-35：发行人营业收入和成本情况

单位：万元

	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
主营业务收入	310,670.71	1,068,938.43	873,452.30	778,805.57
主营业务成本	178,189.25	638,709.64	553,862.40	541,943.87
主营业务毛利润	132,481.46	430,228.79	319,589.90	236,861.70
主营业务毛利率	42.64%	40.25%	36.59%	30.41%

近三年发行人主营业务收入呈稳定增长趋势，2017年度和2018年度主营业务收入分别较上年增长12.15%和22.38%。目前，公司主要产品已进入销售成熟期，市场份额稳步提升。同时，受生产规模扩大，原材料价格上涨等因素影响，近三年主营业务成本也呈上升趋势。2016年和2017年，公司面对高涨的原辅材料、能源、工资等各种不利因素，积极制定适时调价、结构调整、扩大规模、产地收购、严控费用、提高质量、确保安全等各种应对措施，充分发挥“双增长”考核机制的作用，在一定程度上消化了物价上涨因素，近三年主营业务毛利率呈上升趋势，分别为30.41%、36.59%和40.25%。2019年1-3月公司毛利率为42.64%，主要系公司持续强化产品结构调整，减少和控制负毛利、低毛利产品销售，同时开展商业企业“品类管理”取得了一定的成效。

2、主营业务收入及利润结构

表5-36：发行人主营业务收入构成情况

单位：万元

业务板块	2019年1-3月	占比	2018年度	占比	2017年度	占比	2016年度	占比
工业	180,054.58	58.45%	599,366.90	56.58%	453,935.83	52.49%	360,928.78	47.00%
商业	124,750.53	40.50%	455,732.69	43.02%	409,740.93	47.37%	405,803.87	52.85%
服务业及其他	3,239.54	1.05%	4,229.64	0.40%	1,205.95	0.14%	1,154.31	0.15%
合计	308,044.65	100.00%	1,059,329.23	100.00%	864,882.71	100%	767,886.96	100.00%

表5-37：发行人主营业务成本构成情况

单位：万元

业务板块	2019年1-3月	占比	2018年度	占比	2017年度	占比	2016年度	占比
工业	76,233.96	43.27%	255,091.25	40.49%	213,383.20	39.05%	168,138.47	31.72%
商业	97,374.07	55.27%	372,336.67	59.11%	332,529.24	60.86%	361,522.01	68.20%
服务业及其他	2,580.79	1.46%	2,521.07	0.40%	473	0.09%	426.19	0.08%
合计	176,188.82	100.00%	629,948.99	100.00%	546,385.44	100.00%	530,086.67	100.00%

表5-38：发行人主营业务毛利润构成情况

单位：万元

业务板块	2019年1-3月	占比	2018年度	占比	2017年度	占比	2016年度	占比
工业	103,820.62	78.74%	344,275.65	80.18%	240,552.63	75.53%	192,790.31	81.07%
商业	27,376.46	20.76%	83,396.02	19.42%	77,211.69	24.24%	44,281.86	18.62%
服务业及其他	658.75	0.50%	1,708.57	0.40%	732.95	0.23%	728.12	0.31%
合计	131,855.83	100.00%	429,380.24	100.00%	318,497.27	100.00%	237,800.29	100.00%

表5-39：发行人毛利率情况

业务板块	2019年1-3月	2018年	2017年	2016年
工业	57.66%	57.44%	52.99%	53.42%
商业	21.94%	18.30%	18.84%	10.91%
服务业及其他	20.33%	40.40%	60.78%	63.08%

从发行人主营业务收入构成来看，商业及工业板块占主营业务收入比例最高，商业板块三年及一期占比分别为52.85%、47.37%、43.02%及40.50%；工业板块主营收入占主营业务总收入比例三年及一期占比分别为47.00%、52.49%、56.58%及58.45%；服务业及其他板块占主营业务总收入比例最低，三年及一期占比分别为0.15%、0.14%、0.40%和1.05%。从发行人主营业务毛利润构成来看，工业板块毛利润占总毛利润比例最高，三年及一期占比分别为81.07%、78.53%、8及78.74%；商业板块毛利润占总毛利润比例其次，三年及一期占比分别为18.62%、24.24%、19.42%和20.76%；服务业及其他板块毛利润占总毛利润比例最低，三年及一期占比分别为0.31%、0.23%、0.40%和0.50%。

2016-2018年末及2019年3月末，发行人工业板块收入分别为360,928.78万元、453,935.83万元、599,366.90万元和180,054.58万元，收入逐年增加，主要由于发行人业务不断扩大所致；毛利率分别为53.42%、52.99%、57.44%和57.66%，处

于较为稳定增长的状态；发行人商业板块收入分别为405,803.87万元、409,740.93万元、455,732.69万元和124,750.53万元，呈波动态势，主要由于发行人减少了部分利润较低的分销部门的销售业务，增加了终端销售业务的比重；毛利率分别为10.91%、18.84%、18.30%和21.94%，处于较为稳定的状态。

3、各业务板块介绍

发行人以中西药及生物药制造、医药商业销售为主业，以养生食品、养生房地产、医药养生产业、中药材种植养殖业为辅业，是一家工商一体化的医药企业，其业务主要分为三块：①工业，主要为中西成药及生物药制造为主，制药板块经营主体为涪陵制药厂、西南药业、桐君阁药厂、绵阳药厂等13家制药厂。涪陵制药厂主要负责集团核心中成药、西药的制造，目前是全国最大的中成药生产企业之一；西南药业主要负责西药普药制剂制造，是西部地区最大的西药厂、唯一麻精药物定点生产企业、国家基药定点生产企业；桐君阁药厂是太极集团传统药物生产基地，主要生产中风类药物、妇科用药；绵阳药厂是集团活血化瘀类药物生产基地。②商业，经营主体为桐君阁股份，主要负责商业流通，是西部最大的医药工商业企业，经营品规达2万个，拥有西部最完善的医药商业网络，连续五年位居全国医药商业前十强；③服务业及其他：近几年公司陆续推出了太极水、太极乌发露等产品。

(1) 工业板块

1) 工业经营情况

发行人工业板块主要是医药制造业务，经营主体主要为涪陵制药厂、西南药业、桐君阁药厂、绵阳药厂等13家医药制造厂，是发行人的支柱产业和传统优势板块。公司现可生产1,000多个品种、20种剂型的产品，其中153个品种进入基本药物目录（包括中药药品41个品种，化学药品110个品种）、442个品种进入国家医保目录，急支糖浆、藿香正气口服液、通天口服液、补肾益寿胶囊、紫杉醇、太罗、散列通、益保世灵等重点产品对发行人利润贡献度较高。经过多年的积累，目前发行人糖浆剂、口服剂、胶囊剂等的装备和工艺水平均位于国内同行业前列，下属全部医药生产企业均通过GMP认证，产品质量一次合格率达99%以上。

表5-40：发行人主要产品及企业认证情况

序号	主要产品	生产企业	生产批文到	GMP 认证情	认证到期日	续期计划
----	------	------	-------	---------	-------	------

			期日	况		
1	藿香正气口服液	涪陵制药厂	2020.4.16	通过	2019.3.2	到期继续认证
2	急支糖浆	涪陵制药厂	2020.4.16	通过	2019.3.2	到期继续认证
3	益保世灵	西南药业	2020.8.26	通过	2019.3.16	到期继续认证
4	太罗	涪陵制药厂	2020.4.16	通过	2019.3.2	到期继续认证
5	阿胶	天胶公司	2020.5.13	通过	2021.1.26	到期继续认证
6	小金片	桐君阁药厂	2020.8.26	通过	2020.1.5	到期继续认证
7	通天口服液	涪陵制药厂	2020.4.16	通过	2019.3.2	到期继续认证
8	鼻窦炎口服液	桐君阁药厂	2020.8.26	通过	2020.1.5	到期继续认证
9	氯化钠注射液	西南药业	2020.9.29	通过	2019.3.16	到期继续认证
10	思为普	西南药业	2020.8.26	通过	2020.5.28	到期继续认证
11	美菲康	西南药业	2020.7.15	通过	2020.5.28	到期继续认证

涪陵制药厂主要是中成药、西药的生产及销售，主要品种有急支糖浆、藿香正气口服液、太罗、通天口服液等。西南药业主要是普药和大输液等西药的生产。西南药业是西南最大的化学制剂综合生产企业，国家麻醉药品定点生产厂家，中国化学医药重点企业。西南药业股份有限公司设有 5 个制剂车间、1 个药物研究所、成都分厂及涪陵大输液分厂，主要研制、生产、加工和销售口服固体制剂、小容量注射剂、大容量注射剂、粉针剂、冻干粉针剂、口服液体制剂及麻醉药品等各类药品。拥有 300 余个品种，472 个品规，主要产品有：散列通、美菲康（盐酸吗啡缓释片）、芬尼康（布洛芬控释片）、睡宝、益保世灵、葡萄糖输液（针）、氨基酸输液、软袋输液、苯唑西林钠、复方甘草片、青霉素 V 钾片、阿奇霉素片、洛芬待因缓释片、果味维 C 等。西南药业的几个主要品种由太极集团营销中心销售（主要是散列痛、美菲康、头孢系列）。

发行人主要产品生产过程如下：

急支糖浆、鼻窦炎口服液：投料提取——配糖——浓缩配制——灌装——包装

藿香正气口服液、通天口服液：投料提取——配糖——浓缩配制——回收酒精——灌装——包装

太罗、益保世灵、美菲康、思为普、小金片：原料混合——压片——泡罩——包装

氯化钠注射液：溶解——灌装——灭菌——外包装

阿胶：清洗——提取——配制——切胶——晾胶——灭菌——包装

发行人主要产品根据当月销售情况制定下月生产计划,同时参考以前年度销售情况、季节性因素、市场和销售政策进行调整。销售结算方式主要以电汇和银行承兑汇票的方式,账期在3至6个月。

表5-41: 发行人近三年及一期工业板块主要产品的收入和成本情况

单位: 亿元

产品	2019年1-3月			2018年度			2017年度			2016年度		
	销售收入	销售成本	毛利润率	销售收入	销售成本	毛利润率	销售收入	销售成本	毛利润率	销售收入	销售成本	毛利润率
藿香正气口服液	1.57	0.87	44.75%	7.89	4.48	40.94%	11.54	5.08	48.58%	7.83	3.92	49.94%
急支糖浆	1.23	0.36	59.61%	2.30	0.70	59.63%	2.05	0.81	60.49%	2.45	0.91	62.86%
益保世灵	3.34	0.80	75.91%	11.85	2.41	79.62%	6.06	2.30	62.05%	3.72	2.32	37.63%
太罗	0.47	0.09	81.16%	1.45	0.29	79.72%	1.32	0.28	78.79%	1.11	0.15	86.49%
阿胶	0.34	0.22	35.04%	0.71	0.38	46.80%	0.75	0.51	32%	0.66	0.47	28.79%
小金片	0.66	0.12	82.46%	2.14	0.35	82.79%	0.96	0.31	67.71%	0.64	0.29	54.69%
通天口服液	0.24	0.06	76.38%	0.80	0.20	75.31%	0.71	0.17	76.06%	0.81	0.23	71.60%
鼻窦炎口服液	0.25	0.11	56.60%	0.67	0.31	54.39%	0.58	0.26	55.17%	0.47	0.21	55.32%
氯化钠注射液	0.66	0.38	43.57%	1.89	1.17	40.36%	1.95	1.14	41.54%	1.71	1.07	37.43%
思为普	0.77	0.10	86.35%	2.81	0.42	85.16%	1.94	0.32	83.51%	1.64	0.29	82.32%
美菲康	0.47	0.06	87.38%	1.36	0.19	86.34%	1.16	0.17	85.34%	1.02	0.15	85.29%
合计	9.99	3.16	68.37%	33.28	10.90	67.25%	29.02	10.01	54.62%	22.06	10.01	54.62%

2) 工业板块主要产品介绍和产销情况

表5-42: 发行人近三年及一期主要产品产量、收入情况

单位: 亿元

主要产品	2019年1-3月		2018年度		2017年度		2016年度	
	产量	收入	产量	收入	产量	收入	产量	收入
藿香正气口服液	2005.66万盒	1.57	9946万盒	7.89	14,848万盒	11.54	9,913.46万盒	7.83
急支糖浆	540万瓶	1.23	1845万瓶	2.30	2,391万瓶	2.05	2,147万瓶	2.45
益保世灵	963万瓶	3.34	3972万瓶	11.85	3,815万瓶	6.06	2,882万瓶	3.72
太罗	64万盒	0.47	352.34万盒	1.45	257万盒	1.32	394万盒	1.11
美菲康	95万片	0.47	308万片	1.36	2,924万片	1.16	223万片	1.02
阿胶	5万盒	0.34	12万盒	0.71	60万盒	0.75	2,526万片	0.8
通天口服液	101万盒	0.24	422万盒	0.80	397	0.71	422万盒	0.81
小金片	139万盒	0.66	498万盒	2.14	361万盒	0.96	462.96万盒	0.64
鼻窦炎口服液	154万盒	0.25	510万盒	0.67	405万盒	0.58	528.17万盒	0.47

思为普	247 万盒	0.77	1010 万盒	2.81	974 万盒	1.94	715 万盒	1.64
氯化钠注射液	1612 万袋 (瓶)	0.67	7038 万袋(瓶)	1.89	7,517 万袋 (瓶)	1.95	6,182 万袋 (瓶)	1.71
合计		10.00		33.87		27.36	-	22.2

藿香正气口服液：具有解表祛暑，化湿和中之功效。公司改善了传统药方剂型，由原来的固体制剂和水剂变为口服液剂型，使藿香正气口服液口味更佳（藿香正气水，酒精成分较高，口感较差）。藿香正气口服液是太极集团的独家生产品种，也是国家中药保护品种，入选了国家《基本药物目录》。公司目前主要在市场基础较好的川渝地区重点销售，未来将逐步向川渝外市场推广。该品种目前主治功能集中在清热解火，因此销售具有季节性，销售主要集中在 4-8 月间。2018 年实现销售收入 7.89 亿元，2019 年 1-3 月实现销售收入 1.57 亿元。

急支糖浆：主要用于消炎、化痰、止咳，上市已有 20 余年，是公司较为成熟的品种。该产品疗效稳定、价格低廉、品牌知名度高，目前在全国 95% 的医院、药店及 99% 的医药批发公司有售，占有中成药止咳类药物约 35% 的市场份额，近年销售额稳定，2018 年实现销售收入 2.30 亿元，2019 年 1-3 月实现销售收入 1.23 亿元。

益保世灵：益保世灵是日本藤泽药品株式会社八十年代全球首发上市的专利三代头孢类抗生素，公司于 1989 年独家引进生产。该产品具备品质好、安全性强、医院和医生认可度高等特点，近年来销量逐年大幅增加。2018 年产品实现销售收入 11.85 亿元，2019 年 1-3 月实现销售收入 3.34 亿元。

太罗：是发行人针对中国 6,000 万糖尿病患者，与解放军军事医学科学院联合开发的中国唯一具有自主知识产权的抗糖尿病药，2005 年投放市场。该产品为罗格列酮钠盐制剂，属胰岛素增敏剂类降糖药物。作为太极集团的独家生产品种，太罗疗效显著、副作用小，已入选《国家基本医疗保险和工伤保险药品目录》，具有独家定价权，专利期限 20 年，是公司的重点推广品种之一。与其他抗糖尿病药物相比，其优势主要体现在：一是现市售糖尿病药一般只有降血糖一种功能，而太罗有四种功能，即减少胰岛素抵抗，保护胰岛 β 细胞，降低血糖，阻断、减少心脑血管并发症；二是减少胰岛素抵抗，可以根治糖尿病的病因；三是能减少糖尿病并发症；四是控制血糖波动十分稳定；五是副作用低；六是对正常血糖没有降低的作用，因此不会造成低血糖的危害；七是每天只服一片，没有饮食时间的限制；八是太罗单独使用，特别适用准糖尿病患者、新糖尿病患者。作为专利药物，

太罗的价格高于市场上普通的抗糖尿病仿制药物，同时低于外资企业的同类专利药物。以葛兰素史克公司产品“文迪雅”为例，太罗作为罗格列酮钠盐制剂，不仅其溶解度和吸收性优于作为马来酸罗格列酮制剂的文迪雅，而且价格仅为文迪雅的 50% 左右。营销方式上，太罗以医院销售为主，同时辅以“会员制”，公司开设了 400 咨询热线，借助商业终端的场地和设备在全国各地成立“糖尿病之家”，并对会员给予一定的价格优惠，目前川渝两地太罗会员已达 3.5 万人。由于糖尿病病人使用药物具有长期性、连续性的特点，品牌忠诚度较高，且对价格较为敏感，因此太罗的销售策略有助于提高其市场竞争力。目前太罗在国产噻唑烷二酮类药物中占据 42% 的市场份额，2018 年实现销售收入 1.45 亿元，2019 年 1-3 月实现销售收入 0.47 亿元。

美菲康：全名为“盐酸吗啡缓释片”，是治疗重度癌痛的代表性药物。美菲康为强效镇痛药，主要适用于晚期癌症病人镇痛。2018 年实现销售收入 1.36 亿元，2019 年 1-3 月实现销售收入 0.47 亿元。

阿胶：主要成分为驴皮胶，据《本草纲目》记载，阿胶与人参、鹿茸并称中药三宝，主要用于补血滋阴，润燥，止血，血虚萎黄，眩晕心悸，心烦不眠，肺燥咳嗽等症状。2018 年实现销售收入 0.71 亿元，2019 年 1-3 月实现销售收入 0.34 亿元。

通天口服液：通天口服液源自中医药名方“川芎茶调散”，对活血化瘀、改善大脑血液循环、镇定止痛疗效确切，是国家中药保护品种和国内头痛类药物的领军产品之一，入选《国家基本医疗保险及工伤保险药品目录》。目前该产品在全国 85% 以上的医院、药店和社区卫生服务中心有售，占有中成药头痛类药物 29% 的市场份额，近年销售收入稳定，2018 年实现销售收入 0.8 亿元，2019 年 1-3 月实现销售收入 0.24 亿元。

小金片：小金片处方出自清代王洪绪《外科全生集》之小金丹，是治疗乳腺增生、乳腺炎、乳腺癌、前列腺增生、甲状腺肿大等疾病的经典名方。是太极集团桐君阁药厂有限公司应用先进的制剂工艺、进口辅料，采用尊古炮制方法研制出的质量更稳定、服用更方便、使用更安全的新一代产品，临床上广泛用于妇科、胸内外科、肿瘤科、内科、皮肤科以及各类结核的全国独家剂型的优质药品，2018 年实现销售收入 2.14 亿元，2019 年 1-3 月实现销售收入 0.66 亿元。

鼻窦炎口服液：主要成分为辛夷、荆芥、薄荷、桔梗等，主要用于鼻塞不通、流黄稠涕，急、慢性鼻炎，副鼻窦炎等，2018 年实现销售收入 0.68 亿元，2019 年 1-3 月实现销售收入 0.25 亿元。

思为普：全称为洛芬待因缓释片，主要用于各种原因引起的中等程度疼痛的阵痛，如手术后疼痛、关节痛、神经痛、癌症疼痛、肌肉痛、偏头痛、头痛等，2018 年实现销售收入 2.81 亿元，2019 年 1-3 月实现销售收入 0.76 亿元。

氯化钠注射液：主要成分为氯化钠，适用于各种原因所致的失水，包括低渗性、等渗性和高渗性失水；外用生理盐水冲洗眼部、洗涤伤口等，2018 年实现销售收入 1.89 亿元，2019 年 1-3 月实现销售收入 0.67 亿元。

3) 工业板块原材料采购及管理情况

发行人生产所需的原辅料由采购部门集中统一采购，采购部门根据原辅料需求情况及生产进度确定采购模式，在保证质量的情况下最大程度降低采购成本。发行人采购模式主要有战略采购、集中采购、三产（产新收购、产地种植和产地收购）采购、比价采购和招标采购。公司对供应商实行准入制度和质量分析制度，严格质量宣传和质量要求，并严格按照 GMP、GSP 等相关制度，对供应商进行优化，合格者方能入选公司合格供应商目录，采购的物资由质管部检验合格后方可入库，坚决销毁不合格物料。

发行人主要产品为植物原料药和化学原材料，其中植物原材料约 30% 由发行人自产。发行人供货商较为分散，对单一供应商的依赖程度较低，发行人的供货商质量终身负责制和比质比价采购措施在保证原材料质量的同时有效提升了成本控制效果。随着生产规模的扩大，原材料的需求将会增大，但是由于原料总量的减少将导致采购价格的上升，发行人的采购成本将会增加。发行人将继续加大内部联合招标采购力度，不断降低采购成本；同时，不断加大科研投入，逐步建立中药材种植示范基地，并通过与不同中药材原产地合作种植推广方式，以缓解生产规模增大带来的原料采购成本增加。

表5-43：2018 年度发行人主要中药原材料采购情况

单位：万元

中药原材料名称	2018 年采购金额	占比	内外购情况
半夏	7,325.09	14.13%	内、外购
苍术	1,272.78	2.46%	外购
茯苓	1,870.64	3.61%	外购

白芷	829.58	1.60%	外购
金荞麦	500.19	0.97%	外购
四季青	497.67	0.96%	外购
合计	12,295.95	23.73%	

表5-44：2019 年 1-3 月发行人主要中药原材料采购情况

单位：万元

中药原材料名称	2019 年 1-3 月采购金额	占比	内外购情况
半夏	1,683.14	15.84%	内、外购
苍术	81.69	0.77%	外购
茯苓	414.21	3.90%	外购
白芷	206.52	1.94%	外购
金荞麦	108.12	1.02%	外购
四季青	163.99	1.54%	外购
合计	2,657.67	25.02%	

为保证主要中药原材料的供应充足，2016 年发行人在重庆、四川、甘肃、贵州、湖北、西藏等省种植中药材 12.59 万亩，产量 9,800 吨，产值 2.8 亿元。发行人十分重视贵细中药材业务的发展，中药材种植公司在重庆、四川、甘肃、贵州、湖北等省市完成中药材种植 11.2 万亩，产量 9,000 吨，产值 2 亿元。其中金荞麦 25,000 亩，紫苏 15,000 亩，半夏 10,000 亩、前胡 9,500 亩，厚朴 7,700 亩，紫菀 5,000 亩，苍术 3,000 亩。发行人下属绵阳制药、桐君阁药厂、南充制药、中药二厂等公司在四川、浙江、西藏、河南等产区发展中药材种植基地 11,900 亩，其中板蓝根 2,400 亩、桔梗 2,000 亩、黄芩 1,000 亩、地黄 1,000 亩。太极康定虫草基地征用示范产区 2,000 亩，建成人工育种基地 200 亩、育种室 1,000 平方米，已育种 1,000 万条。

发行人下属西南药业主要产品是西药普药制剂。化学药品原材料的采购不纳入公司统一招标采购的范畴，而是由西南药业负责面向全国化学药品原材料供应商比价采购，进口原材料约占化学药品采购总量的 10%，主要采用银行承兑汇票及现金结算，结算比例约 60%、40%，账期约 3-6 个月。

表5-45：2018 年发行人主要化学药原材料采购情况

单位：万元

序号	供应商	2018 年采购金额	主要采购品种	采购方式	占当期采购的比例

1	重庆市医药保健品进出口有限公司、重庆西南药业销售有限公司	36,969.14	头孢唑肟钠	战略采购、 比价采购	24.58%
2	重庆巨琪医药有限公司、重庆普健医药有限公司、重庆昕晟医药有限公司	23,019.44	天麻素	战略采购、 比价采购	15.31%
3	珠海赛隆药业股份有限公司、 湖南赛隆药业有限公司	20,895.23	单唾液酸四己糖神经节苷脂钠	战略采购、 比价采购	13.90%
4	重庆植恩药业有限公司鼎联分公司、重庆植恩医药销售有限公司	15,919.77	a-托品醇	战略采购、 比价采购	10.59%
5	重庆市医药保健品进出口有限公司、重庆西南药业销售有限公司	6,519.14	丙酸交沙霉素	战略采购、 比价采购	4.34%
	合计	103,322.72			

表5-46：2019 年 1-3 月发行人主要化学药原材料采购情况

单位：万元

序号	供应商	2019 年 1-3 月 采购金额	主要采购品种	采购方式	占当期采购
					的比例
1	重庆市医药保健品进出口有限公司、重庆西南药业销售有限公司	12,284.15	头孢唑肟钠	战略采购、 比价采购	33.58%
2	重庆植恩药业有限公司	7,014.67	盐酸托烷司琼	战略采购	19.18%
3	珠海赛隆药业股份有限公司	5,049.90	单唾液酸四己糖神经节苷脂钠 -1	战略采购	13.81%
4	中国中药有限公司	2,839.90	人工麝香	战略采购	7.76%

4) 工业板块销售体系、管理和定价策略情况

发行人生产的产品主要通过旗下子公司重庆桐君阁股份有限公司（以下简称“桐君阁”）、全国各地一、二级经销商和连锁公司，来覆盖全国主要零售药店和医院终端（包括社区、诊所、卫生院等基层医疗机构），已与 430 家一级客户，1,500 家二级客户，60 家大型连锁公司建立了战略合作关系。目前，发行人的销售网络由 3,000 多名销售人员、500 多家总代理商、3,000 余家分销商、近万家药店和 4,000 多家医院药房构成。

发行人结合国内医药市场产品同质化、竞争同质化较严重的现状，制定了创新营销、全员营销策略，推行贷款终身制，实行严格的客户信用管理。结合医改

过程中出现的新形势，发行人高度重视基层医疗市场并将之确定为营销重心之一，同时积极研究渠道变革，根据自身产品状况制定有针对性的药店、三甲医院、社区医院及农村合作医疗等渠道推广模式；实行产品差异化销售，做到低毛利产品规模化和高毛利产品精品化的结合；对二线产品采取合作外包模式，以降低风险、提高资源使用效率。产品价格控制到位，定价策略得以贯彻始终，为公司制药板块的持续、快速发展提供了保障。

发行人销售模式主要采用自营销售，辅以代理销售，发行人成立了专门的营销系统，营销系统下分设各销售省公司，目前发行人已拥有遍布全国的药品营销网络，市场结构清晰，川渝、广东、江浙等重点市场地位稳固；产品结构层次分明，骨干产品、稳定产品、试销产品层层推进；产品价格控制到位，定价策略得以贯彻始终，为公司制药板块的持续、快速发展提供了保障。发行人目前处方药主要通过医院销售，非处方药主要通过 OTC 终端销售，部分基药如藿香正气口服液在医院和 OTC 终端两种模式均有销售。

表5-47：2018 年发行人工业板块前五大客户交易情况表

单位：万元

公司名称	销售额	占比	是否关联
成都德仁堂药业有限公司成都同仁堂	21,368.56	2.47	否
西藏长江医药有限公司	21,328.82	2.47	否
重庆医药（集团）股份有限公司	9,718.61	1.12	否
国药集团药业股份有限公司	8,865.55	1.03	否
国药控股股份有限公司	8,561.62	0.99	否
合计	69,843.16	8.08	

表5-48：2019 年 1-3 月发行人工业板块前五大客户交易情况表

单位：万元

公司名称	销售额	占比	是否关联
广东九州通医药有限公司	4,313.87	1.40	否
重庆医药（集团）股份有限公司	3,109.56	1.01	否
国药集团药业股份有限公司	3,099.47	1.01	否
成都德仁堂药业有限公司成都同仁堂	3,005.27	0.98	否
国药控股股份有限公司	2,681.82	0.87	否
合计	16,209.99	5.26	

发行人产品价格体系的制定综合考虑市场需求、产品成本、政策约束、公司

战略等多方面因素，由“市场可接受”、“利润有保障”、“政策可允许”、“符合公司战略要求”四要素综合平衡而定。企业初步定价后，按政府定价、企业自主定价、临时定价等有关规定需将零售价报批物价局，由物价局确定最高零售价。

政府定价：列入政府定价目录及规定要求政府确定价格的药品须由企业提出申请，政府审批同意后执行，原则上同类药物价格一致。

企业自主定价：不需政府审批，由企业自行确定，报物价管理部门备案。同时，确定好整体价格体系后，还需通过市场价格信息反馈系统调整价格，保证价格的动态有效。

(2) 商业板块

1) 商业经营情况

发行人医药商业业务的运营主体为桐君阁。2018 年发行人医药商业板块实现收入 45.57 亿元，占发行人营业总收入的 43.02%。2019 年 3 月末该板块实现收入 12.48 亿元，占发行人营业总收入的 40.50%。桐君阁是全国第一家通过 GSP 认证的医药商业连锁公司，是中国西部地区最大的医药商业企业之一，在川渝地区医药商业市场占据主导地位，并已成功进入北京、天津、上海等多地市场，其医药流通业务涵盖药品物流、批发、零售等领域，经营品规达 2 万个。此外，桐君阁还拥有中国西部地区最完善的医药流通网络和最成熟的医药物流配送体系，包括 20 余家医药流通子企业、2 家大型医药物流中心，其中下属子公司成都西部医药经营有限公司是西部地区主要的医药物流中心。公司药品物流年配送金额约 12 亿元。

发行人商业板块主要是药品的销售，属于商贸流通领域。业务主要分为三块：①川渝地区的批发业务（主要是快批），销售规模约 40.58 亿元；②川渝地区零售业务，目前该公司约近万家药房，其中直营药房 1,482 家，是全国第一家通过 GSP 认证的连锁公司，2016 年销售额约 49 亿元，是川渝地区最大的药品零售企业；③桐君阁药厂中药制剂销售约 1 亿元。

2) 商业原材料采购及管理情况

发行人商业面向全国中大型药品生产企业采购，2018 年总采购量约 63.01 亿元。根据商品的畅销程度，发行人对供应商采取了不同的结算方式。当期畅销商品需预付货款，其他商品则采用“押批支付”的方式，即对超过信用限额的货款，

在下一批到位后，支付上一批货的销售货款。货款结算除预付款为现金外，其他以银行承兑汇票为主。

表5-49：2018 年发行人商业前五大供应商交易情况表

单位：万元、%

公司名称	采购额	占比	是否关联
深圳华润三九医药贸易有限公司	22,292.24	3.54%	否
成都德仁堂药业有限公司成都同仁堂	9,145.80	1.45%	否
四川科伦医药贸易有限公司	3,663.26	0.58%	否
云南白药集团股份有限公司	3,541.23	0.56%	否
国药控股重庆有限公司	3,195.67	0.51%	否
合计	41,838.21	6.64%	-

表5-50：2019 年 1-3 月发行人商业前五大供应商交易情况表

单位：万元、%

公司名称	采购额	是否关联
深圳华润三九医药贸易有限公司	10,286.85	否
阿斯利康（无锡）贸易有限公司	2,002.05	否
四川科伦医药贸易有限公司	1,625.29	否
石家庄以岭药业股份有限公司	1,104.21	否
北京紫竹医药经营有限公司	1,088.98	否
合计	16,107.38	-

3) 商业销售体系、管理和定价策略情况

商业销售方面，主要以药品批发零售为主，其中批发业务约占 40%，零售业务约占 20%，医院销售业务约占 40%。公司下属重庆桐君阁批发有限公司及成都医药经营有限公司主要从事批发业务，业务辐射川、渝地区的二级经销商。货款结算以现金为主，部分为银行承兑汇票，账期约 1-3 个月。零售业务依托于现有的近万家连锁药店，全部为现金销售。医院销售业务，结算以现金为主，账期一年以内。

表5-51：2018 年发行人商业前五大客户交易情况表

单位：万元、%

公司名称	销售额	占比	是否关联
四川合纵药易购医药股份有限	10,454.53	2.03%	否

公司			
重庆市吉和药品有限公司	4,476.46	1.06%	否
遂宁市中心医院	1,049.45	1.01%	否
四川粤通医药有限公司	5,432.42	0.87%	否
重庆海斛医药有限公司	3,319.25	0.86%	否
合计	24,732.11	5.83%	否

表5-52：2019年1-3月发行人商业前五大客户交易情况表

单位：万元、%

公司名称	销售额	占比	是否关联
四川合纵药易购医药股份有限公司	2,983.95	1.98%	否
三台县天诚医药有限公司	2,561.33	1.70%	否
四川龙一医药有限公司	1,488.61	0.99%	否
四川粤通医药有限公司	1,362.74	0.90%	否
四川科伦医药贸易有限公司	1,237.46	0.82%	否
合计	9,634.08	6.39%	

(3) 服务业及其他板块

服务业及其他板块主要经营主体为成都太极商务宾馆、长寿湖高峰岛度假村及桐君阁下属药店。该业务板块主要包括宾馆住宿及餐饮、广告促销业务。成都太极商务宾馆原为政府划拨资产，经公司整治后取得二星级资质，在成都从事宾馆及餐饮业，年营业收入约700万元；依托于控股股东太极集团有限公司拥有的众多旅游资源，公司设立了长寿湖高峰岛度假村，经营住宿及餐饮，年营业收入约400万元。桐君阁下属几千家药店，均是药品宣传的有利窗口，每年可向入驻厂商收取广告促销费用，年实现广告促销收入约3,000万元。

4、新产品研发情况

发行人一直以来较为重视技术研发工作，2016年至2018年度及2019年1-3月，发行人的研发支出分别为5,311.98万元、6,768.64万元、12,151.16万元及997.59万元，分别占当期营业收入的比例分别为0.68%、0.77%、1.14%及0.32%。

发行人采取自主研发与仿制研发相结合的方式，优先研发确有疗效的现代中药和天然植物药，重点研发心脑血管、糖尿病、消化系统、呼吸系统等方面药品；在化学药领域，重点研发抗肿瘤、内分泌系统、消化系统、抗生素等方面药品。截至2017年末，发行人共有在研项目60余项，太罗取消适应症限制使用说明书

修订获得批准；阿司匹林缓释片、阿齐沙坦片、阿卡波糖片新药获临床批件、龙胆泻肝片获增加规格生产批件、特药硫酸吗啡缓释胶囊 24h 获特药研究立项批件；创新中药丹七通脉片的 II b、III 期临床研究获重大新药创制专项立项；吗啡缓释片、阿莫西林胶囊、阿奇霉素片等 40 余个产品按计划开展一致性评价工作。

技术创新是企业生命的源泉，是可持续发展的源动力。在近年来，公司通过多种渠道，如开展原创性创新、自主研发、引进技术消化吸收、产学研合作、企业间技术合作等进行新产品、新技术、新工艺的研究，取得了显著的成果。

(1) 太极集团技术中心成立以来，创建了一批先进的研发技术平台：药物缓控释剂重庆市企业重点实验室（2015 年获批建立），重庆市新型释药系统企业工程技术研究中心、现代中药提取分离重庆市工程研究中心隔膜压滤分中心、重庆市现代中药制药工程技术研究中心，为重庆市中药产业技术创新战略联盟的核心单位。

(2) 公司目前已授权专利 135 件，其中发明 87 件，实用新型 32 件，外观设计 16 件。

(3) 在国家加大好技术创新支持政策的大好环境下，发行人近年来成功申报实施了各级政府课题 50 余项，其中科技部、工信部等国家项目 20 余项，地方政府科技项目 30 余。这一系列项目的成功申报和实施，大大减低了技术创新的资金风险，提高了企业的技术创新水平和能力，进一步提高了企业在同行业中的地位和知名度。

(4) 截至 2019 年 3 月末，成功研发新药 20 余个、获国家新药证书 20 余个、生产批件 1500 多个、临床批件 50 余个。

(5) 公司共有在研项目 80 余项，重点产品进展如下：

1) 该品种为太极集团与成都中医药大学联合开发的六类新药，具有活血通络明目的功效，能促进眼底出血和渗出的吸收，在提高视力、改善 DR 患者全身症状方面有显著的疗效。可填补治疗糖尿病视网膜病变的空白市场，其销售前景不可估量。该课题先后列入“十一五”、“十二五”“国家科技重大专项重大新药创制专项及地方课题，获得财政支持近千万元，其制备工艺发明专利获得授权。该项目于 2018 年 5 月获得国家药审中心同意参照有条件批准上市的要求进行上市注册申请，现已确定临床试验方案及各研究中心，将召开临床试验启动会，预计

下半年启动临床观察，有望三年内完成“有条件批准上市”临床试验。

2) 丹七通脉片：该品种为太极集团与中国科学院上海药物研究所联合开发的具有自主知识产权的五类新药，用于治疗冠心病。目前，该产品已取得临床批件，已在华西医科大学、成都中医药大学等完成了 I 期临床试验，效果显著，该项目先后列入十一五、十二五国家科技重大专项重大新药创制专项。现正进行的 IIb 期临床试验，共计 150 例，已入组 134 例，为加快入组进度，重点跟进各个中心筛选情况，督促全面监查工作，确保 2019 年底完成 IIb 期临床试验，启动 III 期临床，该品种预计 3-5 年后上市。

3) 藿香正气口服液大品种二次开发：藿香正气口服液处方源自经典古方宋·《太平惠民和剂局方》“藿香正气散”，国家基本药物，为不含酒精的口服液体剂，是太极集团的拳头产品，获国家发明专利金奖、重庆市科技进步二等奖、重庆市优秀新产品二等奖、重庆市名牌产品等，产品的二次开发列入十二五国家重大新药创制专项；藿香正气液标准化建设列入 2016 年国家中药标准化专项，获得财政支持 500 万元；2017 年公司启动“藿香正气口服液 100 万例真实世界研究”，进一步评估在真实医疗环境下的疾病疗效，分析总结疗效突出的优势病种和适宜人群，了解临床实际应用环境下的不良反应发生情况，为临床合理用药和深度开发提供循证医学证据。目前已完成藿香正气口服液治疗胃肠型感冒 RCT 临床研究中的全部病例研究工作及盲态审核；已完成藿香正气口服液百万例真实世界研究的第二阶段研究方案，申请相关专利 9 项。

4) 鼻窦炎口服液：鼻窦炎口服液上市后临床试验（“中药儿童用药相关政策建议”研究课题-入儿童用药相关指南或专家共识）（重庆专项课题）：已完成试验，近期开总结会，出总结报告。

5) 截至 2019 年 3 月末，一致性评价共启动了 67 个品种（口服固体制剂 49 个、注射剂 18 个），其中 8 个品种已完成申报，1 个品种已完成 BE 试验，2 个品种正在联系开展 BE 试验，6 个品种正在开展中试放大及生产验证工作，其余品种正在开展实验室研究工作。

表 5-53：截至 2019 年 3 月末发行人一致性评价启动项目清单

序号	品名	规格	项目进展
1	异烟肼片	0.1g	已申报
2	盐酸吗啡缓释片	30mg	已申报

3	阿莫西林胶囊	0.25g	已申报
4	盐酸雷尼替丁胶囊	0.15g	已申报
5	对乙酰氨基酚片	0.5g	已申报
6	维生素 B6	10mg	已申报
7	葡萄糖酸钙片	0.5g	已申报
8	氢溴酸西酞普兰片	20mg	已申报
9	盐酸异丙嗪片	25mg	已完成 BE，待申报
10	那格列奈片	30mg	正在联系开展 BE 试验
11	氟康唑胶囊	50mg	正在联系开展 BE 试验
12	复方甘草片	复方	正在开展中试放大及工艺验证
13	青霉素 V 钾片	0.236g	正在开展中试放大及工艺验证
14	甲硝唑片	0.2g	正在开展中试放大及工艺验证
15	注射用头孢唑肟钠	粉针剂	正在开展中试放大及工艺验证
16	盐酸托烷司琼注射液	小容量注射剂	正在开展中试放大及工艺验证
17	注射用头孢呋辛钠	粉针剂	正在开展中试放大及工艺验证

6、环保安全执行情况

为确保发行人环保工作落到实处，发行人不仅投入了大量资金用于污染治理设施的建设及运行维护，而且设立了专门的环保机构负责该项工作的监督管理，目前发行人在环保硬件上的投入已达数千万元，在运行维护上，仅锅炉脱硫除尘一项，每年的运行费用就达 400 余万元。在此基础上，发行人全方位落实相应的环保管理制度，从操作人员的培训到污染设施的管理，从源头控制到末端治理，通过各个环节与奖惩挂钩，确保了各项制度的严格执行。2014 年至 2017 年 9 月公司未发生环保责任事故，无环保处罚记录。

药品属于特殊商品，《药典》对药品的生产工艺有严格要求，生产企业不得擅自改动，只能是在技术上有所创新。发行人计划淘汰的生产设备：主要淘汰自动化程度低、使用年限长、生产能力小、耗能多的生产设备，如燃煤锅炉、提取浓缩设备及手工生产线等。同时，发行人严格执行《安全工作管理制度》，引导、督促、规范各子公司安全工作程序，并以加强执行力为重点，推动安全生产关口前移，真正建立安全生产过程和安全生产预防体系，坚持“重点部位、重点防范”的原则，强化本质安全管理。2016 年至 2019 年 3 月发行人未发生重大安全生产责任事故。

（三）资产重组对发行人经营情况产生的影响

发行人于 2016 年进行了重大资产重组，对桐君阁股份进行了退市，退市后，桐君阁股份仅仅不再拥有上市公司身份，其他生产经营活动，债权债务、人员等均保持不变。同时通过退市，发行人彻底解决了太极三家上市公司相互之间的同业竞争和关联交易，恢复太极股份的上市融资功能，为做大做强太极集团产生积极影响。

九、在建工程及拟建工程

（一）主要在建项目

表5-54：截至 2019 年 3 月末发行人主要在建项目情况表

单位：万元

工程名称	投资预算	资金来源	计划完工时间	资本金到位情况	截至 2019 年 3 月末已投资	未来投资计划			批复情况（项目批复、环评批复、土地证）
						2019 年 4-12 月	2020 年	2021 年	
桐君阁药厂李渡新厂区	4.44	自有资金、定增资金	2021.12.31	1.17	1.17	0.30	0.50	0.50	环评批复：渝（涪）环准【2016】41 号、渝（涪）环准【2014】62 号；
									土地证：渝（2016）涪陵区不动产权第 000156514 号；
涪陵制药厂李渡生产区项目		自有、政府补偿、贷款	2021.12.31	0.57	0.57	0.40	0.50	0.50	项目批复：303102C27140043079、2015-500102-27-03-004431、2016-500102-27-03-013639、2015-500102-27-03-000597、2015-500102-27-03-000597、2015-500102-27-03-000597；
									环评批复：渝（涪）环准[2017]18 号
涪陵药厂龙桥工业园项目	4.05	自有、政府补偿、贷款	2021.6.30	1.01	1.01	0.80	1	1.24	项目批复：2017-500102-27-03-003200
									土地证：渝（2016）涪陵区不动产权第 000156514 号；
涪陵药厂龙桥工业园项目	4.05	自有、政府补偿、贷款	2021.6.30	1.01	1.01	0.80	1	1.24	环评批复：渝（涪）环准[2016]18 号
									土地证：303D 房地证 2014 字第 000039 号
内蒙古赤峰市阿鲁	3.00	自有资金、	2020.6	1.56	1.56				项目批复：阿经信发[2014]58 号
									该项目已提前完工，目前正办理

工程名称	投资预算	资金来源	计划完工时间	资本金到位情况	截至 2019 年 3 月末已投资	未来投资计划			批复情况（项目批复、环评批复、土地证）
						2019 年 4-12 月	2020 年	2021 年	
科尔沁旗毛驴养殖基地		定增资金				竣工结算			土地证：15001055221
									环评批复：201715042100000029
西南药业北部新区生产基地	4.44	自有资金、项目贷款	2021.6.30	2.94	2.94	0.50	0.50	0.5	环评批复：渝（两江）环准[2015]004 号；
									土地证：渝（2016）两江新不动产权第 001070617；
									项目批复：渝新委建审[2015]115-116 号
涪陵制药厂太极新村项目	4.46	自有资金、银行贷款	2021.6.30	2.77	2.77	0.5	0.5	0.69	一期：项目备案编码：314102E47110040080、环评：渝涪环准（2014）100 号、土地证编号：50000131238
									二期：项目备案编码：314102E47110047358、环评：渝涪环准（2017）30 号、土地证编号：50000131238
合计	27.00			10.02	10.02	2.5	3	3.43	-

项目情况介绍：

1、桐君阁药厂李渡新厂区：涪陵药厂龙桥工业园项目、涪陵制药厂李渡生产区项目与桐君阁药厂李渡新厂区均为公司太极医药城项目的子项目。太极医药城项目是涪陵区政府“十二五”期间着力打造的“退城入园”项目，分太极医药城 A 区和 B 区，总占地面积约 2,000 亩，总建筑面积约 80 万平方米，未来三年预计投资 5.74 亿元。新厂区定位于国际先进水平的制药新工艺、新技术、新设备的应用，大力推进智能化制造，面向国际市场打造高品质绿色中成药。

2、太极集团退城入园龙桥生产区项目：同上。

3、涪陵制药厂李渡生产区项目：同上。

4、涪陵制药厂太极新村项目：主要规划为员工宿舍，占地面积 4.25 万平方米，建筑面积约 20 万平方米。

5、内蒙古赤峰市阿鲁科尔沁旗毛驴养殖基地：该项目流转占地 1.2 万亩，发展毛驴养殖、屠宰、食品加工、药材种植、初加工、仓储及工业旅游等综合功能为一体的产业园区，建设内容包括毛驴繁育改良站、标准化养殖场、肉驴屠宰及驴肉系列食品深加工生产线、驴皮初加工、中药材种植、蒙古风情园。

6、天水阿胶胡川工业园项目：该项目为工业用厂房，占地 200 亩，建筑面积 3.24 万平方米。其中办公楼一栋，生产车间 6 间，附属建筑 4 栋。主要生产太极阿胶和鹿角胶，预计年产值可达 10 亿元。

7、西南药业北部新区生产基地：该项目占地 103.25 亩，预计项目总建筑面积 13.6 万平方米，主要用于办公楼建设、物流仓库及后续厂房建设，目前已完成办公楼及物流仓库的建设，其中办公楼建筑面积 2.7 万平方米，物流仓库建筑面积 6.36 万平方米，生产厂房预计 2019 年完工，厂房面积 3 万平方米左右。主要生产线为口服制剂生产线、头孢生产线、冻干车间等。年产量为 31 亿片（粒）。

（二）公司拟建项目情况

发行人为响应公司“突出主业，减少投资、提质增效”的战略规划目标，目前公司正对现有的重要在建工程、拟建工程未来投资计划重新进行论证、调整、草拟中，因此暂无拟建项目。

（三）公司未来投资计划

发行人暂无未来投资计划。

2018 年，发行人经营情况不存在重大不利变化。

十、发行人的发展战略

（一）战略定位

根据太极集团董事局李阳春主席在股东大会上的讲话精神，太极集团未来三年的工作思路主要是四句话、十六个字，即：“规范管理、突出主业、突破销售、提质增效”。

规范治理，主要是：完善公司“法人治理结构”，明确权责，各司其责，保障运行健康。

突出主业，主要是：收缩战线，减少投资，抓好主业（医药工业和医药商业），回报股东。

突破销售，主要是：创新营销模式，创新运行机制，促进销售实现新的跨越。

提质增效，主要是：让员工迸发活力，狠抓节本降费，提高运行质量，提升盈利能力。

未来3年，根据发行人的工作思路，结合绝大多数股东以及投资者们的理性需求和期望，集团公司总体销售目标及利润目标均按照每年25%左右的增长来考虑。

（二）发展战略

1、工业发展战略：坚持中药为本、西药快上的方针，以市场为导向，以扩大产能为重点，以涪陵太极工业园为核心，突出区域特色，优化资源配置，调整产业结构。

2、商业发展战略：坚持终端为王，立足零售、扎根配送、畅通物流的方针，以桐君阁为载体，大力发展直营和加盟药店，全力实施医药商业并购战略，建设大型中药材与医药批发市场，不断提升公司自有工业产品市场占有率，快速扩大医药商业市场份额，进一步壮大商业终端业态销售规模。

3、服务业及其他发展战略：坚持依托医药工商业、积极发展医疗养生产业的方针，利用太极品牌效应，发挥自身资源优势，以健康养生为主题，以中药日化和养生食品为重点，逐步推进中医药养生及日化产业发展，成为企业新的经济增长点。

4、科技创新体系发展战略：坚持自主研发与仿制研发相结合的方针，发挥自身研发优势，以产品研发为支撑，以技术创新为突破口，加快以中药为基源的

高附加值新产品、中药日化和养生产品研发，加快西药仿制研发和工艺创新，提升企业核心竞争力，保障医药工业可持续发展。

（三）经营计划

1、基本工作思路：创新思路、成本攻坚，深化全员营销，推动集团发展战略及产品营销策略顶层设计，加大独家产品销售规模，全面提速核心产品群的销售力度，加大中药产业发展；全面加快智慧化生产与管理，加大科研投入和技术水平提升，彻底降低质量风险，实现工业和商业销售双增长。

2、销售方面

（1）工业销售

创新营销模式，深化全员营销，全面实施藿香正气口服液长子工程，让消费者熟悉藿香正气口服液的主要功能是四季感冒药，尤为擅长防暑解暑，2017 年藿香正气口服液力争全年实现销售收入 16 亿元。加大急支糖浆、通天口服液、鼻窦炎口服液、太罗等独家产品销售规模，突破销售瓶颈。全面提速小金片、蚕蛾公补片等高毛利核心产品群的销售，加大金葛解热颗粒等新产品上市力度，精耕细作传统市场，优化销售渠道，加强学术营销，加强与国内大型医药商业公司和连锁公司战略合作，强化代理，提升销量，抢占终端市场。

强化产品策略研究，细化营销方案，做到人人有指标，突出西南药业战略性产品竞争优势，特别是“西南第一针”小针和粉针系列及单双阀软袋输液等产品销售，普药全力抓好思为普、安宫牛黄丸、五子衍宗丸、超浓缩六味地黄丸、妇宝颗粒等产品销售；培育太极钙、还少丹、伤科活血酊、逍遥丸等青苗产品销量提升。

（2）商业销售

全面优化品类管理，大力开展大数据支持下的品类管理和品类分析，提升商业信息化水平，加大桐君阁大药房、太极大药房品牌建设，全力打造物美价廉药房，有序推进“药房+诊所”的发展模式，全面推进医与药联动，提升零售药房竞争力；以“两票制”政策为契机，抓住医院配送业态的新一轮发展机遇，精耕现有医疗网络市场，拓展空白市场销售网络，采取多种合作方式参股，建立深度覆盖川渝地级及区县市场的配送网络。

3、生产供应方面

全面实施智能化生产，降低制造成本，推动基础管理和信息化融合，加强规范性、标准化检查，试点构建统一生产监控平台，用信息化手段提升生产、质量管理水平；推广多能提取罐系统自动控制改造，推广自动装盒、在线打码、自动装箱、码垛等职能联动生产线。清理能耗大，产品附加值低的设备和产品，引进国际国内先进设备降低能耗，提高收得率，确保产品质量。

全面实施质量管理，抓好中药材原产地标准研究制定，全面量化中药材检验数据标准，强化储运管理，减少中药材储运过程中的质量损失，强化质量意识，严格履行各级质量职责。

全面实施战略采购工程，全方位开展中药材规范化种植工作，确保骨干产品核心中药材原料的中长期货源保障，创新采购模式，重点开展新产地收购、战略储备及订单式种植，提升产品质量。

4、科研方面

提高科研投入，加大新药创新力，继续推进芪灯明目胶囊、丹七通脉片等重点项目临床研究工作，加快经典名方标准颗粒和中药配方颗粒研究进度，根据相关政策出台情况及时申报获得备案；全面开展通天口服液、鼻窦炎口服液等产品上市后学术研究工作，启动五子衍宗丸大品种培育临床研究，按计划开展化学药一致性评价工作。

（四）战略保障措施

公司战略保障措施主要有：优化和完善营销组织机构；抓好营销队伍建设；营造良好的公共环境；挖掘产品营销潜力；抓住市场机遇；做好资源配置；开展战略评估。

十一、发行人所在行业状况

发行人经营主业为中成药、西药、保健品等的生产和销售。所属行业是医药行业。

（一）医药行业基本情况

1、医药行业概况

医药行业是按国际标准划分的 15 类国际化产业之一，被称为“永不衰落的朝阳行业”，是国民经济的重要组成部分，与人民群众的生命健康和生活质量等切身利益密切相关。在我国居民生活水平及城市化水平不断提高、医疗保险制度改

革全面推进、人口老龄化等因素的影响下，医疗行业将保持稳定增长。

从国际形势来看，第一，全球制药市场保持良好发展势头，据医药行业市场研究公司艾美仕（IMS Health）统计，2015 年全球药品支出 10,690.00 亿美元，2011-2015 年年均复合增长率达 6.2%；未来五年仍有望保持年均 4-7% 的增长。第二，制药企业集中度进一步提高。近十年来，世界排名前列的跨国制药公司进行了大规模并购重组，形成了一批医药巨头。随着合并与收购的加剧，制药企业的集中度显著提高。第三，新药开发有的放矢，领先治疗小类形成。经济发展使人类对生活质量、健康提出了更高要求，从而促使制药企业开始有的放矢地对新药研发进行投入，推动了全球制药业高速发展。在治疗领域形成了一批销售额领先的治疗小类，如抗肿瘤、抗病毒等，产生了一批卓有疗效的治疗药物。第四，化学药引领市场，但重组蛋白药物、单克隆抗体等生物药正在迅速崛起，而天然药、植物药的研究也日益受到重视。

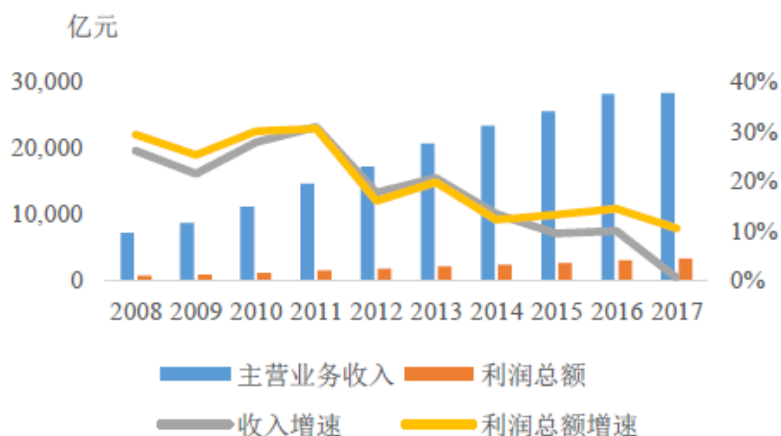
放眼国内，医药产业是关系国计民生的重要产业。改革开放以来，随着国内人民生活水平的提高和医疗保健需求的不断增加，我国医药行业越来越受到公众和政府的关注，在国民经济中占据着越来越重要的位置。近年来，我国医药生产一直处于持续、稳定、快速的发展阶段。随着疾病治疗需求和竞争的升级，在各治疗领域提供具有国际水平的高质量仿制药，并向创新药发展，以及加快中药现代化等，已经成为中国医药产业升级的路径和重要主题。生物医药被列入我国“十三五”规划期间重点培育发展的战略性新兴产业之一，在市场需求、产业政策等方面，未来都有着良好的环境。

“十二五”以来，我国医药工业取得显著成绩。随着国民经济快速增长，人民生活水平逐步提高，国家加大医疗保障和医药创新投入，医药工业克服国际金融危机影响，继续保持良好发展态势，在保护和增进人民健康、应对自然灾害和公共卫生事件、促进经济社会发展等方面发挥了重要作用。

由于医药行业是关系国计民生的战略性新兴产业，同时也是高技术产业，因此具有非周期性、高成长性、高投资和高风险等特点。自新医改以来，在政策大力扶持、居民消费水平明显提高等因素的刺激下，我国医药行业处于行业发展周期中的快速发展期，未来发展潜力依然巨大。我国医药行业近年来保持了快速增长。医药制造业的销售收入从 2008 年的 7,157.78 亿元增长到 2017 年的 28,185.50 亿

元,年均复合增长率达到16.45%;利润总额由2008年的703.97亿元增长至2017年的3,314.10亿元,年均复合增长率为18.78%,均保持两位数的增速。

图5-3: 2000年~2017年中国医药行业销售收入及利润总额变化情况



资料来源: 公开资料整理

2016年,中国经济进入“新常态”,宏观经济增速放缓,但作为重要的民生工程,政府在医疗卫生领域的投入仍将稳步增加,在医药卫生领域,尽管存在医保把控、药品招标降价等因素的影响,但未来稳步增长的医疗需求依然是行业中长期增长潜力的重要保证,持续的老龄化、疾病谱的变化、用药结构的不断升级以及层出不穷的新技术新模式都将引领行业继续成长。具体来看:

(1) 中药

中医药学已有数千年的历史,是中国人民长期同疾病斗争的智慧结晶。近年现代科学与传统科学相结合,中药行业取得了长足发展,中药的基本理论得到了系统、全面的整理;通过对中药炮制技术与原理的现代研究,我国中药炮制学发展迅速,饮片质量提高;中药新剂型增多,中成药生产已走向现代化。由于中成药市场相对成熟,国家采取了既扶持又规范的态度,即对于整个行业发展给予扶持,对各环节予以规范。

国内中药行业近年来保持了良好的发展势头,与化学药品不同的是,由于中药行业目前受到行政保护,进入壁垒相对较高;而中成药市场的相当一部分为零售市场,一直以来受政策调整的影响较小,因此中药行业毛利率在医药子行业中一直位居前列。受医药卫生体制改革尤其是社区和农村医疗体制逐步建立的影响,中药行业面临良好的市场机遇。2014年7月,国务院法制办公布了《中华人民共和国中医药法(征求意见稿)》(此段简称“征求意见稿”),意味着我国

首部中医药法即将出台。征求意见稿将中医药文化建设纳入国家文化发展规划，明确强调地方中医药主管部门在中医药事业发展中的作用，并指出保护药用野生动植物资源、扶持道地中药材生产基地建设的重要性。另外国家将保护传统中药加工技术和工艺，支持传统剂型中成药生产，鼓励应用现代技术研究开发传统中药。2015 年 5 月，国务院办公厅发布《中医药健康服务发展规划（2015 院办公厅发布）》指出，到 2020 年基本建立中医药健康服务体系。中医药健康服务加快发展，成为我国健康服务业的重要力量和国际竞争力的重要体现，成为推动经济社会转型发展的重要力量。2016 年 12 月 25 日，第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十五次会议正式通过了《中华人民共和国中医药法》（以下简称“《中医药法》”），并于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。《中医药法》对进一步加强中药材种植养殖、采集、贮存和初加工等各个环节的质量管理做出明确规定，并有针对性地对中医药传统知识产权的保护提出了明确要求。中药材作为中医药行业的源头，本次立法从源头出发设立监管标准，一方面将为行业未来整体健康有序的发展奠定了基础，另一方面有望加速中医药行业重组。2017 年 8 月，国家中医药管理局发布了《关于印发中药材产业扶贫行动（2017~2020 年）的通知》，引导百家药企在贫困地区建基地，发展百种大宗、道地药材种植、生产，带动农业转型升级，建立相对完善的中药材产业精准扶贫新模式。同年 12 月，国家中医药管理局发布《关于推进中医药健康服务与互联网融合发展的指导意见》，明确指出中医药将在医疗、养生保健、健康养老、文化旅游、服务贸易及大数据应用等方面与互联网技术融合发展，加快实现人人享有中医药服务并从中更多受益。

行业政策陆续出台为我国中医药产业的发展提供了良好的宏观环境。随着品牌中药企业的经营转型、中药营销的成本控制意识加强以及中药饮片行业 GMP 认证推动行业大整合，中药行业未来在医药制造业中的比重有望上升。2017 年，中成药和中药饮片收入分别为 5,735.8 亿元和 2,165.3 亿元，同比增长 8.4% 和 16.7%，总体营业利润较好。随着中药材种植面积扩大和“互联网+中医药”的深入发展，行业收入规模的扩大仍具有较大空间。

（2）化学药

随着全球药品市场的增长和欧美国家原料药生产企业向中国、印度等低成本

地区的产业转移，目前中国已成为全球最大的原料药生产国和出口国，可生产化学原料药近1,500种，其中青霉素工业盐、维生素C、维生素E等多个品种产量位居世界第一。我国原料药在化学药中的出口占比约在80%，占整体医药出口额的50%左右，比重较大，并且我国原料药出口市场仍然较为集中，亚洲、欧洲和北美洲占据我国出口原料药比重接近90%。随着大量专利药专利权到期后仿制药生产放量，技术附加值较高的特色原料药需求将随之增长，特色原料药市场份额也将随之扩大，预计特色原料药增速将高于原料药行业平均水平。

化学制剂处于医药产业链下游，科技含量更高，利润相较化学原料药更为丰厚，是我国化学原料药企业转型升级的主要目标，但业内重复建设现象依然较为严重。另外，化学制剂药行业也是较为典型的资本密集和技术密集型行业，对新药研发的投入要求较高。由于受科研经费和技术水平的制约，我国的化学制剂药产业与北美、欧盟等地区的国家相比存在很大差距。按照创新程度区分，化学制剂药可分为专利药与仿制药，长期以来，国内制剂药产品以仿制药为主，且多为临床常用药品，因此一直是政府价格管理的重点。而随着监管趋严、市场竞争加剧，化学制剂药企业的资金压力和运营成本将增加，自身实力不足且缺乏创新的企业生存空间将被进一步压缩，但研发能力突出、营销能力强、产品稳定性好的品牌企业将在行业变革中表现出更强的竞争优势。2003~2017年我国化学制剂行业企业主营业务收入由872.93亿元增加至8,340.60亿元，年均复合增长率17.49%，在经历了2009年到2012年的高速增长之后，近年我国化学制剂行业的主营业务收入已呈现放缓趋势，但在老龄化社会大背景之下，居民对于医药医疗需求的持续增加、医疗保障制度体系的不断完善，化学制药行业在未来数十年仍将保持较快增长。

（3）医药商业

医药商业是指连接上游医药生产企业和下游经销商以及终端客户的一项经营活动，主要是从上游企业采购货物后批发给下游经销商，或直接出售给医院、药店等零售终端客户的药品流通过程。

医药流通业具有市场竞争激烈、行业中企业固定资产比重低、投资周期短、资本转移灵活等特点。经过多年的市场竞争，国内医药商业已培育出国药集团、华润医药这样具有全国性销售网络的大型医药商业企业，以及为数不多的区域性

医药商业龙头，如华北地区的天津医药，华东地区的南京医药，华南地区的广州药业等。尽管医药流通业集中度远高于医药工业，但销售额在 20 亿元以上的流通企业不足百家。

随着基本药物制度的推行，医疗资源逐步向基层倾斜。但基本药物的特性决定了配送企业的低利润率；另一方面，基层医疗机构数量众多且遍布全国，单一机构的药品用量较小，这对流通企业的配送能力提出了更高的要求，必然增加配送成本。低利润空间和高流通成本的矛盾决定了中小规模、终端较少的医药流通企业的生存空间将受到限制，只有具备规模化、专业化及现代化物流体系的医药流通企业才能在竞争中凭借更为明显的成本优势和流通效率，使盈利能力有所提升；同时，规模企业也将通过并购重组，进一步提高市场份额、获取更多利润。

2015 年 2 月，国务院印发了《完善公立医院药品集中采购工作的指导意见》（以下简称“指导意见”），主要思路是坚持以省为单位的网上药品集中采购方向，加强对药品采购全过程综合监管，依托和发展省级药品采购平台集中支付结算的优势，鼓励医院与药品生产企业直接结算药品货款、药品生产企业与配送企业结算配送费用，进一步减少中间环节。国务院常务会议在 2016 年深化医改中，重点提出将全面推进公立医院药品集中采购，建立药品出厂价格信息可追溯机制，推行从生产到流通和从流通到医疗机构各开一次发票的“两票制”，使中间环节加价透明化。所谓“两票制”，是指药品从出厂到医院只许开两次发票，一是从生产企业到流通商业，二是从流通商业开到医院。国务院常务会议决定全面实施“两票制”，旨在进一步深化药品生产流通及公立医院药品采购改革，通过减少流通环节来压缩中间费用，以实现降低药价，从源头上治理长期困扰医药卫生行业的药价虚高、商业贿赂屡禁不止等问题。集中采购和两票制的推出有助于改善并逐步解决我国医药商业行业集中度低，现代医药物流发展相对滞后，管理水平、流通效率和物流成本与发达国家差距大等诸多问题，并进一步推进我国医药卫生体制改革的进程；行业内龙头企业有望通过收购、合并、托管、参股和控股等多种方式逐步实现规模化、集约化和国际化经营，降低营业成本，提高盈利能力。

此外，现代医药物流作为医药流通企业调整经济结构、转变经济增长方式的重要途径，将是降低成本、提高效率与效益最关键的因素之一，在医药经济发展中发挥着越来越重要的作用。因此，整合各类资源，延伸服务领域，提升服务水

平，建立快捷、高效、安全、方便且具有国际竞争力的现代医药物流服务体系，大幅提高物流的社会化、专业化和现代化水平，将是医药流通企业应对挑战、谋求发展的上佳选择。

（二）行业主要法规政策

2005年之前我国已历经四次医药卫生体制改革，2006年9月，国家成立了由11个有关部委组成的医改协调小组，正式启动新一轮医改。2009年以来，随着医改方案、基本药物目录、医保目录等重大行业政策的陆续出台，我国第五次医药卫生体制改革逐深入开展。2016年4月26日国务院办公厅发布《关于印发深化医药卫生体制改革2016年重点工作任务的通知》，提出要进一步推进医疗、医保、医药三医联动，全面深化公立医院改革，加快推进分级诊疗制度建设，巩固完善全民医保体系，健全药品供应保障机制等措施。

表5-55：2014 年以来医改重要政策一览

发布时间	政策名称
2014 年 3 月 26 日	卫生计生委、财政部、中央编办、发展改革委和人社部《关于推进县级公立医院综合改革的意见》
2014 年 5 月 8 日	发改委发布《发改委定价范围内的低价药品目录》
2014 年 5 月 13 日	国务院印发《深化医药卫生体制改革 2014 年重点工作任务》
2014 年 11 月 25 日	发改委发布《推进药品价格改革方案（征求意见稿）》
2015 年 1 月 14 日	国家卫生计生委《2015 年卫生计生工作要点》
2015 年 2 月 9 日	国务院办公厅发布《关于完善公立医院药品集中采购工作的指导意见》
2015 年 5 月 4 日	国家发改委、国家卫生计生委等部门联合下发《关于印发推进药品价格改革意见的通知》
2015 年 5 月 8 日	国务院办公厅发布《关于全面推开县级公立医院综合改革的实施意见》
2015 年 5 月 17 日	国务院办公厅印发《关于城市公立医院综合改革试点的指导意见》
2015 年 6 月 19 日	国家卫生计生委发布《关于落实完善公立医院药品集中采购工作指导意见的通知》
2016 年 3 月 5 日	国务院《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》
2016 年 4 月 26 日	国务院办公厅《关于印发深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务的通知》
2016 年 10 月 25 日	中共中央、国务院印发《“健康中国 2030”规划纲要》
2017 年 1 月 9 日	国务院印发《“十三五”深化医药卫生体制改革规划》
2017 年 2 月 9 日	国务院办公厅《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》
2017 年 2 月 21 日	人社部关于印发国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2017 年版）的通知

2017 年 4 月 24 日	《关于全面推开公立医院综合改革工作的通知》
2017 年 4 月 26 日	国务院办公厅《关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见》
2017 年 5 月 5 日	国务院办公厅《关于印发深化医药卫生体制改革 2017 年重点工作任务的通知》
2017 年 7 月 25 日	国务院办公厅《关于建立现代医院管理制度的指导意见》
2018 年 4 月 4 日	国务院办公厅印发《关于改革完善仿制药品供应保障及使用政策的意见》

1、药品生产许可制度

开办药品生产企业，须经企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并发给《药品生产许可证》，凭《药品生产许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。无《药品生产许可证》的，不得进行药品生产。

2、药品注册审评审批改革以及药品一致性评价

针对我国存在的重仿制轻创新、重品种不重临床效果、新药不新、审批效率低下等突出问题，自2015年中以来，国务院以及国家食药监总局发布《关于改革药品医疗器械审评审批制度的意见》、《关于开展药物临床试验数据自查核查工作的公告》、《关于解决药品注册申请积压实行优先审评审批的意见》、《关于发布化学药品注册分类改革工作方案的公告》、《药品上市许可持有人制度试点方案》等多个文件，旨在提高药品审批质量，解决药品审评的挤压，提高仿制药水平，鼓励创新以及提高审评审批的透明度。药品质量标准和新药标准提高，导致企业研发成本提高，审批风险加大，对企业的研发能力要求也相应提高，但有利于大型、研发水平高的企业发展。

为切实提高药品质量，并使国内药品质量标准与国际先进水平接轨，满足人民对高质量仿制药的需求，2016年3月国务院办公厅发布了《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》，国家食药监总局相继发布了一系列的细化指导文件。根据要求，化学药品新注册分类实施前批准上市的仿制药，凡未按照与原研药品质量和疗效一致原则审批的，均需开展一致性评价。国家基本药物目录（2012年版）中2007年10月1日前批准上市的化学药品仿制药口服固体制剂，应在2018年底前完成一致性评价，其中需开展临床有效性试验和存在特殊情形的品种，应在2021年底前完成一致性评价；逾期未完成的，不予再注册。化学药品新注册分类实施前批准上市的其他仿制药，自售价品种通过一致性评价后，其他药品生产企业的相同品种原则上应在3年内完成一致性评价；逾期未完成的，不予再注册。

通过一致性评价的药品品种，在医保支付、集中采购、临床使用、技改等各方面享受优惠政策支持。该政策可能导致药企成本上升，主动或被动放弃部分药品批准文号，并导致行业集中度得以提高，以及整体研发水平和产品质量的提升。

3、药品生产质量、流通环节监管

药品的不良反应和安全事故一直以来都是医药企业需要面临的主要风险之一。近十年来，许多大型跨国制药企业都陷入了药物不良反应的官司并为之付出了高昂代价，而我国目前的药品质量和安全状况更加不容乐观。为提升医疗卫生用品质量、减少药品不良反应和事故的发生、促进医药行业规范化发展，2009年以来政府颁布多项政策，从修订认证制度、安全性再评价等方面加强监管，医药制造企业所面临的质量安全要求进一步提高。

2011年2月12日，国家卫生部发布了《药品生产质量管理规范（2010年修订）》（以下简称“新版药品GMP”），要求自2011年3月1日起实施，新建药厂必须按标准执行。新版药品GMP吸收了欧美等发达国家的先进经验，促使我国制药行业的生产质量管理体系与国际接轨，提升行业准入门槛与国际竞争力。2015年12月31日，国家食药监总局发布《关于切实做好实施药品生产质量管理规范有关工作的通知》，要求各地自2016年1月1日起严格执行监督未通过新版GMP认证企业停产。

《药品经营质量管理规范》（GSP）历经多次修订，其中2013年版又称新版GSP，共187条，而2000年版为88条，新版GSP在信息系统、仓储运输等方面的要求大幅提高，为医药行业健康发展创造良好的外部环境。根据《国家药品监督管理局关于贯彻实施新修订〈药品经营质量管理规范〉的通知》（食药监药化监[2013]32号）有关要求，所有药品经营企业在2015年12月31日前必须达到新版GSP的要求，自2016年1月1日起，凡是未通过新修订药品GSP认证的药品经营企业，一律停止药品经营活动。

2015年6月29日，国家食品药品监督管理总局发布《药品飞行检查办法》，对企业质量管理的要求加强，飞行检查作为日常监管已在强化实施，飞行检查中发现问题将被处以包括收回GMP、GSP证书在内的各种处罚。

4、药品价格管理

多年以来国家对于医药行业进行了持续的治理整顿，大规模降低药价数十

次，但药价虚高的问题仍然突出。十八大提出政府简政放权，使市场在资源配置中起决定性作用。2015年我国修订《药品管理法》，原第五十五条“药品生产企业、经营企业和医疗机构必须执行政府定价、政府指导价”被删除，随后2015年5月国家发展改革委发布《推进药品价格改革意见》，自2015年6月1日起，除麻醉药品和第一类精神药品外，取消药品政府定价，完善药品采购机制，发挥医保控费作用，药品实际交易价格主要由市场竞争形成。其中：（一）医保基金支付的药品，由医保部门会同有关部门拟定医保药品支付标准制定的程序、依据、方法等规则，探索建立引导药品价格合理形成的机制。（二）专利药品、独家生产药品，建立公开透明、多方参与的谈判机制形成价格。（三）医保目录外的血液制品、国家统一采购的预防免疫药品、国家免费艾滋病抗病毒治疗药品和避孕药具，通过招标采购或谈判形成价格。（四）麻醉药品和第一类精神药品，仍暂时实行最高出厂价格和最高零售价格管理。（五）其他药品，由生产经营者依据生产经营成本和市场供求情况，自主制定价格。

此外，卫计委还发布了《关于做好长用低价药品供应保障工作的意见》、《关于改进低价药品价格管理有关问题的通知》、《关于做好长用低价药品采购管理工作的通知》等价格管理文件，提出对日费用西药低于3元、中成药低于5元的低价药品，放开最高零售价管理、招标采购中可以直接挂网采购等。

新的药价政策一定程度上提高了企业的自主权，但要求企业相应需要提升品种差异化优势、品牌形象等以获得议价能力。

5、药品招标采购

2015年2月国务院办公厅发布《关于完善公立医院药品集中采购工作的指导意见》，2015年6月卫计委发布《关于落实完善公立医院药品集中采购工作制度的通知》，实施药品分类采购。（一）对临床用量大、采购金额高、多家企业生产的基本药物和非专利药品，采取双信封制公开招标。（二）对部分专利药品、独家生产药品，进行价格谈判。（三）对妇儿专科非专利药品、急（抢）救药品、基础输液、临床用量小的药品和常见低价药品，实行集中挂网，由医院直接采购。（四）对临床必需、用量小、市场供应短缺的药品，由国家招标定点生产、议价采购。（五）对麻醉药品、精神药品、防治传染病和寄生虫病的免费用药、国家免疫规划疫苗、计划生育药品及中药饮片，按国家现行规定采购。

（三）行业发展趋势

1、中国医疗社会保险体系日益完善为各类药品均提供了发展空间，低水平、覆盖广的医疗社会保险体系为普通药品的生产和销售提供了出路。同时，大病保险全面推开和商业保险的发展，对于大病用药和新药提高了支付能力，也形成利好。

2、国家医药产业政策变化对市场发展影响显著。2009年出台的《关于深化医药卫生体制改革的意见》、2016年出台的《中医药发展战略规划纲要（2016-2030年）》、《关于促进医药产业健康发展的指导意见》等政策意味着我国医药行业健康发展获得强的政策支持，为广大医药企业尤其是大型医药企业提供了广阔的市场空间。

3、2015年中以来，药品注册审评审批政策发生巨大转变，高质量仿制药、瞄准临床需求和疗效的创新药成为备受政策支持的发展方向。药品一致性评价工作已经启动，药品市场将回归到疗效、质量为本的竞争上。

4、基层医药市场潜力显现。各级医药企业过去对社区、农村等基层市场的重视程度不够，随着城镇化步伐的加快及分级诊疗制度的大力推进，基层医药市场潜力的吸引力迅速显现，将有越来越多的企业对基层医药市场加以关注并开展实践活动。

5、医药商业企业逐步走向集中化。我国医药商业企业不断集中市场资源，以提高营业利润，降低经营成本，近几年来，我国医药批发企业和医药连锁零售药店的集中度在不断提高。

6、2017年医药流通环节改革成为重点。建立药品出厂价格信息可追溯机制，推行从生产到流通和从流通到医疗机构各开一次发票的“两票制”，使中间环节加价透明化，加强药品流通环节整治。

2017年是国家实施“十三五”规划的重要一年，是全面建成小康社会的关键之年，2017年政府工作报告中明确提出“支持中医药、民族医药事业发展”，着重强调“以科技创新，国际化引领实体经济转型升级；加快生物制药研发和转化；推动中国经济发展进入质量时代；鼓励非公有制企业参与国有企业改革；支持社会力量提供养老、医疗等服务，发展医养结合；扎实推进一带一路建设、健康中国”等一系列发展战略相关的重点部署。新格局下无疑将造就更多的机会，涌现更多

的结构性机遇。

同时，人口老龄化、医疗资源分配不均、过度医疗、违规医疗给医保资金带来前所未有的压力，医保覆盖率大幅增加，医保控费在未来长时间都成为政策变革的核心议题。国家主导的支付体系改革、医疗体系改革，促进健康需求的升级和医药产业结构的调整，医药产业正在迎来一场深入变革与竞争格局的重构。

（四）发行人在行业中的地位

太极集团有限公司（发行人的控股股东，其收入主要来源于发行人）是中国企业 500 强之一，中国医药企业 10 强。“太极”（TAIJI）为中国首批驰名商标，OTC 品牌药业第一名，近三年集团公司总体销售目标及利润目标均按照每年 25% 左右的增长。发行人位居中国中药企业 100 强第 13 名。重庆桐君阁大药房连锁有限公司荣居 2018--2019 年度中国连锁药店综合实力/直营力百强企业排名第 9 位。

集团现拥有 10,000 家药房、20 多家医药商业企业、13 家制药厂及太极医药研究院、重庆中药研究院两大研究机构。1998 年，集团与国内外 15 所院校合作建立博士后工作站；1999 年，集团技术中心被认定为国家级企业技术中心；2014 年，获国家批准建立太极院士专家工作站，中国工程院近 20 位院士成为太极集团的研发顾问。

集团现有中西药品种 1,500 多个、全国独家生产品种 50 多个、获得国家中药保护品种 50 多个、国家基药品种 165 个，获国家专利 120 项。

（五）发行人所具备的竞争优势

发行人作为专业生产和销售中成药、西药和保健品的大型企业，经过近 30 年的发展，研发生产出一系列特色中成药和保健品产品，构建了覆盖全国的市场和销售网络。同时由于其经营时间较长，经营经验丰富，熟悉区域特点，产品品种多样且贴近人民生活，满足人民群众在治疗、保健、预防等不同领域的需求等优势，在药品生产销售领域享有较高的认知度和影响力。

1、具有完整的产业链

发行人以中西成药制造为核心业务，拥有医药工业、医药商业、药材种植等完整的医药产业链。拥有 12 家制药厂、20 多家医药商业公司，是集“工、商、科、贸”一体大型医药集团，是目前国有医药产业链最为完整的大型企业集团之一。

发行人控股子公司太极集团重庆涪陵制药厂有限公司是亚洲最大的口服液及糖浆剂生产基地，年产口服液 10 亿支、糖浆剂 1 亿瓶，中药提取中心年加工药材 10 万吨，是国内最大的植物药提取基地。

发行人控股子公司西南药业是西部地区最大的西药生产企业和唯一的精神及麻醉药品定点生产基地。拥有国内最先进的冻干粉针生产线和软袋大输液生产线。缓控释技术、速释技术、滴丸和缓释滴丸技术处于国内领先地位。

发行人控股子公司桐君阁是西部最大的医药工商业企业，经营品规达 2 万个，涵盖零售、医院批发、进出口等业务，拥有立足川渝、辐射全国重点城市的强大市场网络，有上万家零售药店，是西部最完善的医药商业公司，其中重庆桐君阁大药房连锁有限公司是全国首批首家通过国家 GSP 认证的药品零售经营企业和首批跨省经营的大型药品零售连锁企业，是全国十大连锁药店之一；成都西部医药经营有限公司是西部地区最大的医药物流中心。

2、品牌、产品优势

“太极”（TAIJI）为中国首批驰名商标，OTC 品牌药企第一名；“桐君阁”为百年老字号，桐君阁传统丸剂制作技艺已进入国家“非物质文化遗产”保护名录。

发行人拥有中西药品种批文 1,500 多个，全国独家生产品种 55 个、获得国家专利 85 项、驰名商标 2 项。2012 年版国家 520 个基药产品目录中，公司列入品规达 320 个，品种 165 个品种，360 个批准文号。2017 版国家医保目录中，公司纳入品种共 496 个，其中甲类药品 286 个，乙类药品 210 个。

发行人产品以消化系统药物（藿香正气口服液为代表）、呼吸系统药物（急支糖浆为代表）、延缓衰老药物（补肾益寿胶囊为代表）为三大战略性产品线，以抗肿瘤药物、心脑血管药物、全身性抗感染药物、内分泌系统药物、神经系统药物、功能性保健食品为六大成长性产品线，以治疗性大众中西普药（尤其是基药品种和医保品种）为基础性产品线，组成了治疗领域广泛的产品群。

3、科研技术优势

经过多年发展，公司具有强大的科研体系，1998 年成立了博士后工作站，1999 年太极集团技术中心被认定为国家企业技术中心，2013 年获批重庆市涪陵区首家院士专家工作站。近年来，公司科研成果丰硕，成功研发新药 40 余个、获国家新药证书 30 余个、生产批件 63 个、临床批件 20 余个。获国家科技进步奖 2

项、中国专利金奖 3 项、省级科技进步奖 5 项，省级优秀奖 10 余项。承担国家重大新药创制专项 15 项、承担国家发改委技术创新、工信部等项目 10 余项，国家重点新产品计划项目 8 项，省级科技项目 50 余项。太极集团中药提取分离纯化创新技术平台成为国内多项先进技术集成应用的典范，为中药新药研究、药品二次开发和产业化提供了技术平台，为国内领先。

4、管理优势

发行人营销管理 2000 年获得“国家管理成果一等奖”，受原国家经贸委委托在全国进行经验推广和培训；2016 年，发行人进一步创新营销思路，有序营销模式获得成功实践。目前，发行人已建立遍布全国的药品营销网络，拥有 500 多家总代理商、4,000 多家医院、10 万多家药店的工业产品分销网络，还拥有中国西部地区最完善的医药商业网络和最成熟的医药物流配送体系，拥有 20 余家医药商业流通企业、2 家大型医药物流中心，桐君阁大药房突破 10,000 家。

5、成本优势

发行人采用产地收购、产新收购、产地种植的“三产”方式，拥有订单式中药材生产基地 100 万亩，在今后的市场竞争中，公司产品将具有较强的成本竞争力。

6、资本与资产优势

发行人已对桐君阁和西南药业壳资源进行整合，优化上市公司医药资源，畅通了资本再融资渠道，全力打造“千亿太极”。因低成本扩张，发行人及下属子公司累计拥有土地超过万亩，土地稀缺性将导致其价值攀升。

第六章 发行人主要财务状况

提示：投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅读发行人完整的财务报表以及本募集说明书其他部分对于发行人财务数据和指标的解释。

一、财务概况

本部分内容所涉及发行人2016年至2018年的财务数据均来源于相应年度经审计的合并及母公司财务报表。

公司2019年度1-3月财务报表系按照企业会计准则的规定编制，2019年度1-3月相关财务数据未经审计。在阅读下面的财务报表中的信息时，应当参照发行人经审计的财务报告。

（一）会计政策的说明

2016年、2017年、2018年及2019年1-3月发行人财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定的会计政策、会计估计进行编制。纳入合并范围的公司子公司与公司执行的会计准则一致。

（二）注册会计师对发行人财务报告的审计意见

发行人2016年度至2018年度财务报告由天健会计师事务所有限公司审计。会计师事务所分别出具了天健审（2017）8-255号、天健审（2018）8-200号以及天健审（2019）8-112号标准无保留意见的审计报告。发行人2019年1-3月合并和母公司财务报表未经审计。

本文中2016-2019年的财务数据来源于上述审计报告。

二、合并财务报表范围的变更情况

（一）合并报表原则

公司拥有半数以上权益性资本的被投资企业（法人）和实际拥有控股权的企业（法人）。

（二）2016 年合并报表范围

2016 年公司纳入合并报表范围的子公司共 47 家，其中全资子公司 13 家。

表6-1：2016 年纳入合并报表范围的子公司情况

子公司名称	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
			直接	间接	
太极集团重庆中药二厂有限公司	江津区德感工业园区二期A幢11号	制造业	-	100	投资设立
重庆市永川区中药材公司	重庆市永川区内环东路铁路新村海通商城第二层	商业	-	100	投资设立
重庆桐君阁大药房连锁有限责任公司	重庆市渝中区解放西路1号	商业	-	100	投资设立
四川太极大药房连锁有限公司	成都市上东大街47-67号(新良大厦一楼)	商业	45	55	投资设立
重庆西部医药商城有限责任公司	重庆市渝中区解放西路1号	商业	-	100	投资设立
天津和平太极门诊部	天津市和平区和平路230号	商业	20	80	投资设立
重庆中药饮片厂有限公司	重庆市涪陵区江东涪清路21号	商业	-	66.67	投资设立
太极集团重庆桐君阁药厂有限公司	重庆市南岸区江龙路2号	制造业	-	100	投资设立
重庆太极大药房连锁有限公司	重庆市沙坪坝区小龙坎新街68号	商业	-	98	投资设立
自贡市太极大药房连锁有限公司	自贡市自流井区五星街天花井六组41号	商业	-	100	投资设立
德阳大中太极大药房连锁有限公司	四川省德阳市绵远街一段167号	商业	-	100	投资设立
达州市太极医药有限责任公司	达县南外镇七里沟一组全运二小区B栋1-207号	商业	-	100	投资设立
乐山市太极医药有限责任公司	乐山市市中区蓝郡路381号	商业	-	100	投资设立
南充市太极医药有限责任公司	南充市金鱼岭路491号(原北干道218号15幢)	商业	-	100	投资设立
广元市太极医药有限责任公司	广元市利州区南河办事处郑州路西段457号	商业	-	100	投资设立
攀枝花市太极医药有限责任公司	攀枝花市东区互通路66号4层	商业	-	100	投资设立
凉山州西部医药有限责任公司	四川省西昌市机场路三段237号A栋101-113号	商业	-	100	同一控制下企业合并
重庆市涪陵区桐君阁西部医药商城有限责任公司	重庆市涪陵区广场路5号(涪陵百货大楼)6楼	商业	-	100	投资设立
太极集团重庆市沙坪坝区医药有限公司	重庆市沙坪坝区小龙坎新街68号	商业	-	70	同一控制下企业合并
四川省自贡市医药有限公司	自贡市自流井区五星街天花井六组41号	商业	-	99.64	同一控制下企业合并

太极集团四川省德阳大中医药有限公司	四川省德阳市绵远街一段167号	商业	-	55	同一控制下企业合并
太极集团四川德阳荣升药业有限公司	四川省德阳市市区华山北路213号	商业	-	52.73	同一控制下企业合并
绵阳太极大药房连锁有限责任公司	四川省绵阳市长虹大道中段100号	商业	-	96.97	同一控制下企业合并
重庆市医药保健品进出口有限公司	重庆市江北区建新北路65号经贸大厦20楼	商业	-	90	同一控制下企业合并
重庆市化工进出口有限公司	重庆市江北区建新北路65号	商业	-	100	同一控制下企业合并
四川天诚药业股份有限公司	四川省绵阳市长虹大道中段100号新第一幢5层501-505号	商业	38.46	59.04	同一控制下企业合并
四川德阳太极大药房连锁有限责任公司	四川省德阳市西街184号	商业	-	100	同一控制下企业合并
成都西部医药经营有限公司	四川省成都市金牛区五块石蓉北商贸大道二段228号	商业	-	100	非同一控制下企业合并
太极集团西南药业（成都）有限公司	太极集团西南药业（成都）有限公司	工业	-	81.25	同一控制下企业合并
太极集团四川太极制药有限公司	太极集团四川太极制药有限公司	工业	-	74.65	同一控制下企业合并
重庆华星生物技术有限责任公司	重庆市九龙坡区渝州路	工业	-	98	投资设立
重庆市长寿湖太极岛酒店有限公司	重庆市长寿区双龙镇桂花村	住宿和餐饮业	100	-	投资设立
内蒙古阿鲁科尔沁旗太极毛驴有限公司	内蒙古阿鲁科尔沁旗扎嘎斯台镇乌兰绍荣嘎查	养殖业	100	-	投资设立
太极集团四川绵阳制药有限公司	四川省绵阳市剑南路278号	制造业	69.88	-	同一控制下企业合并
重庆中医药高科技发展有限公司	重庆经济技术开发区丹桂区B7地块	制造业	71.53	-	同一控制下企业合并
太极集团浙江东方制药有限公司	绍兴市卧龙路108号	制造业	70	-	同一控制下企业合并
太极集团四川天诚制药有限公司	四川省绵阳市三台县灵兴镇	制造业	90.17	-	同一控制下企业合并
太极集团重庆涪陵制药厂有限公司	重庆市涪陵区太极大道1号	制造业	100	-	同一控制下企业合并
太极集团四川南充制药有限公司	南充市顺庆区金鱼岭491号	制造业	100	-	同一控制下企业合并
甘孜州康定贡嘎中华虫草产业有限责任公司	康定县炉城镇老榆林村	中、藏药材种植研究开发	53.333	-	同一控制下企业合并

太极集团甘肃天水羲皇阿胶有限公司	张家川县中诚北路 22 号	制造业	40	-	非同一控制下企业合并
重庆藏秘旅行社有限责任公司	重庆市涪陵区体育南路“腾博公寓”1-3	旅游业	70.3	-	非同一控制下企业合并
西南药业股份有限公司	重庆市沙坪坝区天星桥 21 号	制造业	99	1.00%	资产置换置入
重庆桐君阁股份有限公司	重庆市渝中区解放西路 1 号 4、5 楼	商业	99.00	-	资产重组
海南太极海洋药业有限公司	海南省屯昌县屯城镇东风小区 5 栋 2 单元 1503 号	制造业	-	100	投资设立
西南药业(四川)有限公司	四川省南充市西充县多扶工业园区内	制造业	-	100	投资设立
太极集团重庆桐君阁医药批发有限公司	重庆市南岸区南坪南城大道 222 号一、二层	商业	-	100	投资设立

（三）2017 年较 2016 年合并报表范围变更情况

1、新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体。

表6-2：发行人 2017 年合并报表范围增加情况

单位：万元、%

序号	名称	变更原因	出资额	出资比例
1	海南太极医疗养生有限公司	投资设立	400.00	80.00
2	重庆太极医药研究院有限公司	投资设立	1,530.00	51.00
3	太极集团重庆桐君阁重要保健品有限公司	投资设立	1,500.00	100.00
4	重庆市丰都县桐君阁医药有限公司	投资设立	510.00	51.00
5	成都成汉太极大药房有限公司	投资设立	3.00	100%

2、2017年合并范围减少1家子公司，并不再纳入合并报表。

表6-3：发行人 2017 年合并报表范围减少情况

单位：万元

序号	名称	变更原因	处置日净资产	期初至处置日净利润
1	达州市太极医药有限责任公司	清算注销	-663.10	-13.65

（四）2018年末较2017年合并报表范围变更情况

1、新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体。

表6-4：发行人 2018 年末合并报表范围增加情况

单位：万元、%

序号	名称	变更原因	出资额	出资比例
1	重庆太极养生园股份有限公司	投资设立	5,000.00	75.00
4	TAIJI INTERNATIONAL (S) PTE. LTD	投资设立	70.00	70.00
2	重庆《医药导报》传媒有限公司	投资设立	180.00	90.00
3	海南省太极南药种植有限公司	投资设立	510.00	51.00
4	太极集团海南医药研究有限公司	投资设立	510.00	51.00
5	海南太极医药保健品进出口有限公司	投资设立	300.00	100.00
6	绵阳太极房地产开发有限公司	投资设立	4275.00	90.00

(五) 2019年3月末较2018年合并报表范围变更情况

2019年3月末较2018年末合并报表范围暂无变化。

三、公司合并及母公司财务报表数据

(一) 公司近三年及最近一期合并资产负债表、利润表及现金流量表

表6-5：2016 年末-2018 年末和 2019 年 3 月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 3 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动资产：				
货币资金	165,962.41	161,009.50	115,750.03	141,845.74
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	44,398.09	30,000.00	-	-
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	17,237.10	18,146.34
应收账款	-	-	128,253.19	90,512.51
应收票据及应收账款	175,788.47	172,540.06	145,490.29	0.00
预付款项	56,616.33	44,177.45	31,534.14	28,434.75
应收股利	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	296.73
其他应收款	34,212.07	38,822.17	20,405.80	25,848.88
存货	291,010.43	277,369.86	249,676.92	182,907.02
其他流动资产	6,278.20	17,787.53	6,735.79	3,799.55
流动资产合计	774,265.99	741,706.58	569,592.87	491,791.55
非流动资产：				

可供出售的金融资产	-	26,298.08	37,821.81	47,418.76
长期股权投资	9,436.12	9,691.26	8,698.20	3,417.20
其他权益工具投资	6,740.14	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	26,562.27	26,674.70	28,119.06	29,190.59
固定资产	244,283.05	236,987.65	220,496.99	212,259.04
在建工程	120,813.79	104,755.42	59,844.88	35,155.05
工程物资	-	-	590.67	277.79
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	13.71	13.71	28.14	15.53
无形资产	115,219.58	117,257.48	120,248.49	115,467.99
开发支出	13,650.18	9,803.94	1,861.02	-
商誉	-	-	452.70	452.69
长期待摊费用	4,187.07	4,154.12	3,679.21	2,901.78
递延所得税资产	5,655.01	6,850.80	4,795.92	2,773.69
其他非流动资产	4,814.74	4,814.74	10,013.58	900
非流动资产合计	551,375.64	547,301.89	496,650.67	450,230.16
资产总计	1,325,641.63	1,289,008.47	1,066,243.55	942,021.72
流动负债：				
短期借款	296,653.34	280,045.92	372,528.59	301,880.00
应付票据	-	-	122,992.45	133,556.71
应付账款	-	-	127,901.85	102,038.56
应付票据及应付账款	294,485.50	284,411.34	-	-
预收款项	25,716.60	31,615.97	28,807.18	25,197.82
应交税费	18,533.86	21,849.17	21,958.65	15,256.24
应付职工薪酬	3,594.87	4,188.54	9,612.79	9,892.77
其他应付款	128,152.06	100,086.67	87,375.52	72,496.46
其中：应付利息	346.38	569.30	519.98	412.84
应付股利	713.19	713.19	717.13	717.12
一年内到期的非流动负债	32,224.75	54,144.75	36,804.38	14,876.33
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	799,360.97	776,342.36	809,218.51	676,324.89
非流动负债：				
长期借款	137,499.72	135,881.72	84,505.64	86,890.63
长期应付款	5,438.46	4,950.20	11,739.27	9,465.91
专项应付款	-	-	151.02	151.01
长期应付职工薪酬	30,875.26	31,156.98	28,165.36	
预计负债	-	-	-	-
递延收益	9,565.69	9,868.98	6,687.96	-

递延所得税负债	3,327.17	2,313.74	4,040.47	4,675.44
其他非流动负债	-		-	-
非流动负债合计	186,706.30	184,171.62	135,289.72	138,096.50
负债合计	986,067.27	960,513.98	944,508.23	814,421.40
股东权益：				
股本	55,689.07	55,689.07	42,689.40	42,689.40
资本公积	206,034.84	206,034.84	21,551.39	20,805.18
减：库存股	40.56	40.56	40.56	40.56
其他综合收益	-8,645.86	-3,307.33	-7,825.45	-
专项储备	313.71	144.67	208.05	164.29
盈余公积	20,196.99	20,196.99	20,196.99	20,196.99
未分配利润	66,543.01	50,695.99	46,001.27	51,219.61
归属于母公司所有者权益合计	340,091.21	329,413.68	122,781.09	128,450.95
少数股东权益	-516.85	-919.19	-1,045.77	-850.64
所有者权益合计	339,574.36	328,494.49	121,735.32	127,600.31
负债及所有者权益总计	1,325,641.63	1,289,008.47	1,066,243.55	942,021.72

表6-6：发行人2016-2018年度及2019年1-3月合并利润表

单位：万元

项目	2019年3月末	2018年末	2017年末	2016年末
一、营业收入	310,670.71	1,068,938.43	873,452.30	795,183.56
其中：营业收入	310,670.71	1,068,938.43	873,452.30	795,183.56
二、营业总成本	306,219.92	1,072,089.76	860,400.51	850,036.19
减：营业成本	178,189.25	638,709.64	553,862.40	553,657.05
营业税金及附加	3,280.76	13,397.60	11,313.50	8,552.73
销售费用	94,744.32	289,437.80	189,672.01	159,352.89
管理费用	20,602.13	74,639.38	81,651.14	102,463.27
研发费用	997.59	4,208.24	3,356.68	
财务费用	7,996.71	27,507.08	22,520.43	22,783.13
资产减值损失	409.16	24,190.01	1,381.03	3,227.13
加：其他收益	1,362.04	4,699.94	4,813.77	-
投资收益	-111.87	1,288.82	-113.59	131,286.29
其中：对联营企业和合营企业的投资收益/（损失）	-255.14	-1,413.86	-868.35	-2.18
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7,840.15	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	125.39	12,087.05	634.25	9,325.93
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-

三、营业利润	13,666.49	14,924.47	18,407.86	85,760.59
加：营业外收入	149.74	687.37	487.23	4,025.28
减：营业外支出	110.92	1,591.72	702.08	1,980.59
四、利润总额	13,705.31	14,020.12	18,193.01	87,805.29
减：所得税费用	2,785.19	7,815.35	8,649.76	2,600.32
五、净利润	10,920.12	6,204.77	9,543.25	85,204.96
归属于母公司股东的净利润	10,511.71	7,026.35	9,813.35	85,621.09
少数股东损益	408.41	-821.58	-270.10	-416.12

表6-7：2016-2018 年度及 2019 年 1-3 月合并现金流量表

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	275,075.27	919,635.97	728,593.70	626,468.48
收到的税费返还	19.87	452.40	638.75	613.96
收到的其他与经营活动有关的现金	56,532.20	72,512.00	89,952.39	160,720.83
经营活动现金流入小计	331,627.33	992,600.38	819,184.85	787,803.28
购买商品、接受劳务支付的现金	161,805.09	507,454.62	433,574.04	385,283.06
支付给职工以及为职工支付的现金	41,937.60	146,391.16	137,932.73	140,864.71
支付的各项税费	31,258.04	107,866.18	75,195.91	84,593.32
支付的其他与经营活动有关的现金	87,921.22	220,447.44	186,512.94	187,622.95
经营活动现金流出小计	322,921.95	982,159.39	833,215.62	798,364.06
经营活动产生的现金流量净额	8,705.39	10,440.99	-14,030.77	-10,560.78
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金		2,081.02	-	17,806.35
取得投资收益所收到的现金	91.22	557.60	397.76	503.77
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	0.27	19,180.21	731.01	9,012.22
处置子公司及其它营业单位收到的现金净额	-	-	-	30,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金	50,046.90	-	1,275.00	17,889.00
投资活动现金流入小计	50,138.39	21,818.83	1,128.77	75,211.35
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	22,523.57	69,140.91	48,135.25	32,200.19
投资所支付的现金	-	2,600.00	943.51	6,149.35
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,790.30	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	27,000.00	41,308.20	128.20	-

投资活动现金流出小计	49,523.57	114,839.41	49,206.96	38,349.54
投资活动产生的现金流量净额	614.82	-93,020.58	-48,078.19	36,861.81
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金		197,265.78	142.04	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金		585.90	42.04	-
取得借款所收到的现金	54,057.90	489,854.09	407,526.00	420,533.82
收到的其他与筹资活动有关的现金	15,594.48	62,531.10	102,892.79	102,113.11
现金流入小计	69,652.38	749,650.96	510,602.87	522,646.94
偿还债务所支付的现金	57,752.48	515,344.68	317,422.41	392,919.56
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	5,019.06	23,367.88	35,680.76	21,498.90
其中：子公司支付少数股东的股利	-	3.93	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	14,515.60	81,371.44	107,277.93	154,849.25
现金流出小计	77,287.14	620,087.93	460,381.10	569,267.72
筹资活动产生的现金流量净额	-7,634.77	129,563.04	50,221.78	-46,620.78
四、汇率变动对现金的影响	-3.01	6.38	1.49	11.13
五、现金及现金等价物净增加额	1,682.43	46,983.44	-10,652.73	-20,308.61
加：期初现金及现金等价物余额	98,808.77	51,815.02	61,788.93	81,536.61
六、期末现金及现金等价物余额	100,491.20	98,798.46	51,136.20	61,228.00

(二) 近三年及最近一期母公司资产负债表、利润表及现金流量表

表6-8：2016年末-2018年末和2019年3月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年3月末	2018年末	2017年末	2016年末
流动资产：				
货币资金	45,367.00	42,379.68	11,694.74	17,084.39
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	38,652.75	30,000.00	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	130.64
应收票据及应收账款	1,298.68	211.06	146.36	
预付账款	1,384.40	942.88	3,242.37	1,760.56
应收股利		-	-	882.79
应收利息		-	-	595.6
其他应收款	143,158.42	146,531.47	70,214.52	47,237.95
存货	783.71	781.64	9.50	5.93
其他流动资产	2,711.99	12,429.95	1,463.74	1,083.23

流动资产合计	233,356.96	233,276.69	86,771.21	68,781.13
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	19,142.10	34,224.97	43,917.70
长期股权投资	268,170.30	268,441.72	235,730.97	227,990.18
其他权益投资	4,200.54			
固定资产	41,258.59	41,332.10	33,060.60	28,083.55
固定资产清理	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
在建工程	7,675.40	5,360.06	2,731.73	680.26
生产性生物资产	2.70	2.70	2.70	2.7
无形资产	19,417.80	19,540.50	10,528.18	10,588.11
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	31.15	25.98	107.51	78.44
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产		-	-	-
非流动资产合计	340,756.48	353,845.17	316,386.66	311,340.97
资产总计	574,113.44	587,121.86	403,157.87	380,122.11
流动负债：				
短期借款	65,655.34	70,547.92	63,310.59	43,760.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	-	-	-	530.75
应付票据及应付账款	453.92	5,503.59	7,655.67	
预收账款	30.74	35.18	13.69	26.55
应付利息	-	-	-	100.39
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	99,462.75	97,138.41	88,612.27	63,445.99
应付职工薪酬	222.32	243.55	48.79	55.99
应交税费	102.07	39.28	195.41	206.76
一年内到期的非流动负债	10,624.75	14,524.75	27,581.53	7,288.30
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	176,551.89	188,032.68	187,417.94	115,414.76
非流动负债：				
长期借款	28,200.00	28,200.00	16,400.00	37,550.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
递延收益	153.61	164.62	8.53	-
递延所得税负债	2,682.86	1,676.18	3,928.03	4,572.04

非流动负债合计	31,036.47	30,040.80	20,336.57	42,922.04
负债合计	207,588.35	218,073.47	207,754.51	158,336.80
所有者权益：				
股本	55,689.07	55,689.07	42,689.40	42,689.40
资本公积	221,039.74	221,039.74	38,947.99	38,947.98
减：库存股	-	-	-	
其他综合收益	-	2,852.12	-2,043.24	
盈余公积	20,193.54	20,193.54	20,193.54	20,193.53
未分配利润	69,602.73	69,273.92	195,403.36	118,348.24
所有者权益合计	366,525.08	369,048.39	195,403.36	221,785.30
负债及所有者权益总计	574,113.44	587,121.87	403,157.87	380,122.11

表6-9：2016-2018 年度及 2019 年 1-3 月母公司利润表

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	118.01	805.90	894.08	961.99
减：营业成本	66.95	376.07	508.86	482.08
营业税金及附加	6.98	470.32	728.50	400.65
销售费用	18.17	71.99	78.54	68.42
管理费用	6,936.88	6,601.21	5,838.63	33,144.26
研发费用	20.83	877.72	470.31	0.00
财务费用	1,318.61	1,178.24	2,543.90	4,782.51
其中：利息费用	1,319.06	8,746.42	3,856.81	
利息收入	12.52	7,830.69	1,374.48	
资产减值损失	-	21,290.77	-141.81	-622.88
加：其他收益	11.01	73.39	1,347.47	
投资收益	-128.15	1,255.44	-604.38	84,127.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）	-	-1,224.34	-908.57	-14.76
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6,711.19	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	129.48	29.33	569.79	
二、营业利润	-1,526.88	-28,702.26	-7,878.58	46,834.20
加：营业外收入	10.25	13.64	75.81	3,297.71
减：营业外支出	-	781.32	134.43	1,375.83
其中：非流动资产处	-	-		6.34

置损失				
三、利润总额	-1,516.63	-29,469.94	-7,878.58	48,756.08
减：所得税费用	1,006.68	-3,128.18	2,047.17	-3,507.67
四、净利润	-2,523.31	-26,341.76	-9,925.75	52,263.75

表6-10：2016-2018年度及2019年1-3月母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	124.38	613.65	537.70	554.25
收到的税费返还	-	-	41.87	13.92
收到的其他与经营活动有关的现金	55,024.59	287,580.78	130,451.53	258,873.98
经营活动现金流入小计	55,148.97	288,194.43	131,031.10	259,442.17
购买商品、接受劳务支付的现金	66.85	216.06	170.18	13.18
支付给职工以及为职工支付的现金	4,006.17	12,305.73	16,124.58	14,344.38
支付的各项税费	155.03	2,211.90	3,296.54	14,006.59
支付的其他与经营活动有关的现金	59,077.44	344,526.84	112,004.06	253,491.22
经营活动现金流出小计	63,305.49	359,260.53	131,595.36	281,855.39
经营活动产生的现金流量净额	-8,156.52	-71,066.10	-564.26	-22,413.22
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金		2,081.02	-	-
取得投资收益所收到的现金	91.22	334.69	175.99	216.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	60.01	579.17	3,624.09
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	30,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金	50,033.32	-	-	15,574.00
投资活动现金流入小计	50,124.53	2,475.72	755.17	49,414.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,201.19	15,495.20	4,810.53	4,512.53
投资所支付的现金		34,348.03	3,250.00	8,899.35
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,188.30	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	27,000.00	41,308.20	128.20	
投资活动现金流出小计	28,201.19	92,339.73	8,188.74	13,411.88
投资活动产生的现金流量净额	21,923.35	-89,864.01	-7,433.57	36,002.87
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金		196,679.87	-	-
取得借款所收到的现金	5,000.00	143,840.00	63,360.00	89,260.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	0.05	2,058.39	4,495.14	13,471.82

筹资活动现金流入小计	5,000.05	342,578.26	67,855.14	102,731.82
偿还债务所支付的现金	13,792.58	137,952.67	44,759.41	117,705.00
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	1,248.10	5,210.35	16,120.63	6,361.61
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	7,295.23	-	-
筹资活动现金流出小计	15,040.68	150,458.25	60,880.04	124,066.61
筹资活动产生的现金流量净额	-10,040.63	192,120.02	6,975.10	-21,334.79
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	
五、现金及现金等价物净增加额	3,726.20	31,189.91	-1,022.73	-7,745.14
加：期初现金及现金等价物余额	38,716.91	7,527.00	8,549.73	16,294.86
六、期末现金及现金等价物余额	42,443.10	38,716.91	7,527.00	8,549.72

四、发行人合并报表财务状况分析

（一）资产负债结构分析

1、资产结构分析

2016 年至 2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人主要资产构成情况见下表：

表6-11：2016 年末—2019 年 3 月末资产结构情况表

单位：万元

项目	2019 年 3 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	165,962.41	12.52%	161,009.50	12.49%	115,750.03	10.86%	141,845.74	15.06%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	44,398.09	3.35%	30,000.00	2.33%	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	17,237.10	1.62%	18,146.34	1.93%
应收账款	-	-	-	-	128,253.19	12.03%	90,512.51	9.61%
应收票据及应收账款	175,788.47	13.26%	172,540.06	13.39%	145,490.29	13.65%	0.00	0.00%
预付款项	56,616.33	4.27%	44,177.45	3.43%	31,534.14	2.96%	28,434.75	3.02%
应收股利	-	-	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-	-	296.73	0.03%
其他应收款	34,212.07	2.58%	38,822.17	3.01%	20,405.80	1.91%	25,848.88	2.74%
存货	291,010.43	21.95%	277,369.86	21.52%	249,676.92	23.42%	182,907.02	19.42%
其他流动资产	6,278.20	0.47%	17,787.53	1.38%	6,735.79	0.63%	3,799.55	0.40%

流动资产合计	774,265.99	58.41%	741,706.58	57.54%	569,592.87	53.42%	491,791.55	52.21%
非流动资产:								
可供出售的金融资产	-	0.00%	26,298.08	2.04%	37,821.81	3.55%	47,418.76	5.03%
长期股权投资	9,436.12	0.71%	9,691.26	0.75%	8,698.20	0.82%	3,417.20	0.36%
其他权益工具投资	6,740.14	0.51%	-	-	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	26,562.27	2.00%	26,674.70	2.07%	28,119.06	2.64%	29,190.59	3.10%
固定资产	244,283.05	18.43%	236,987.65	18.39%	220,496.99	20.68%	212,259.04	22.53%
在建工程	120,813.79	9.11%	104,755.42	8.13%	59,844.88	5.61%	35,155.05	3.73%
工程物资	-	-	-	-	590.67	0.06%	277.79	0.03%
固定资产清理	-	-	-	-	-	-	-	-
生产性生物资产	13.71	0.00%	13.71	0.00%	28.14	0.00%	15.53	0.00%
无形资产	115,219.58	8.69%	117,257.48	9.10%	120,248.49	11.28%	115,467.99	12.26%
开发支出	13,650.18	1.03%	9,803.94	0.76%	1,861.02	0.17%	-	-
商誉	-	-	-	-	452.70	0.04%	452.69	0.05%
长期待摊费用	4,187.07	0.32%	4,154.12	0.32%	3,679.21	0.35%	2,901.78	0.31%
递延所得税资产	5,655.01	0.43%	6,850.80	0.53%	4,795.92	0.45%	2,773.69	0.29%
其他非流动资产	4,814.74	0.36%	4,814.74	0.37%	10,013.58	0.94%	900	0.10%
非流动资产合计	551,375.64	41.59%	547,301.89	42.46%	496,650.67	46.58%	450,230.16	47.79%
资产总计	1,325,641.63	100.00%	1,289,008.47	100.00%	1,066,243.55	100.00%	942,021.72	100.00%

2016-2018年末及2019年3月末，发行人资产总额分别为942,021.72万元、1,066,243.55万元、1,289,008.47万元和1,325,641.63万元。其中流动资产分别为491,791.55万元、569,592.87万元、741,706.58万元和774,265.99万元，占总资产比例分别为52.21%、53.42%、57.54%和58.41%；非流动资产分别为450,230.16万元、496,650.67万元、547,301.89万元和551,375.64万元，占总资产比例分别为47.79%、46.58%、42.46%和41.59%。

2017年末公司总资产为1,066,243.55万元，较2016年末增加124,221.83万元增幅为13.19%，主要是因为2017年较2016年增加主要是由于应收账款增加、在建工程也有所增加。2018年末较2017年末增加222,764.92万元，增幅20.89%，主要系存货和在建工程的大幅增加；截至2019年3月末，公司总资产达1,325,641.63万元，较年初增加了36,633.16万元，增幅为2.84%，主要由于发行

人在一季度定增资金到账导致。

从资产构成分析，2018 年末公司流动资产为 741,706.58 万元占总资产比例为 51.54%，较 2017 年末流动资产增加 172,113.70 万元，增幅 30.22%，主要系存货及货币资金的增加；非流动资产为 547,301.89 万元，占资产总额的 42.46%，较 2016 年末增加 50,651.22 万元，增幅 10.20%，主要由于在建工程增加导致。

从流动资产的组成来看，2018 年末，公司货币资金占总资产的 12.49%，应收账款净额占总资产的 13.39%，存货占总资产的 21.52%，其他应收款占总资产的 3.01%。近三年，公司货币资金和存货在流动资产中占比一直较大，截至 2018 年末总额分别为 161,009.50 万元和 277,369.86 万元。从非流动资产的组成来看，2018 年末，公司固定资产占总资产的 18.39%，在建工程占总资产的 8.13%，可供出售的金融资产占总资产的 2.04%，长期股权投资占总资产的 0.75%，投资性房地产占总资产的 2.07%，无形资产占总资产的 9.10%，近三年，公司固定资产和无形资产在非流动资产中占比一直较大，截至 2017 年末总额分别为 236,987.65 万元和 117,257.48 万元。

截至 2019 年 3 月末，发行人各个科目较上年末变化不大，其中存货为 291,010.43 万元较 2018 年末增加 13,640.59 万元，增幅 4.92%。

(1) 货币资金

公司货币资金主要包括现金和银行存款。2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，公司货币资金余额分别为 141,845.75 万元、115,750.03 万元、161,009.50 万元和 165,962.41 万元。2017 年较 2016 年减少了 16,095.72 万元，减幅 18.40%，原因均为公司减少了全额银行承兑汇票及贷款的办理，同时还降低了敞口银行承兑汇票保证金的存入比例，比例由 50%降至 30%，2018 年末较 2017 年末增加 45,259.47 万元，增幅 39.10%，主要系定增资金到账，暂时未全部使用，2019 年 3 月末较 2018 年末变化不大。

表6-12：2018 年及 2019 年 3 月末货币资金结构表

单位：万元

项目	2019 年 3 月末账面余额	2018 年末账面余额
现金	49.56	38.11
银行存款	81,592.46	98,770.66
其他货币资金	84,320.39	62,200.73
合计	165,962.41	161,009.50

注：截至2018年末，其他货币资金中为借款提供质押的定期存款3,618.00万元、因开具银行承兑汇票而存入的银行承兑汇票保证金53,699.00万元、信用证保证金2,834.42万元、取得贷款而存入的保证金及冻结存款247.73万元、股票保证金1,244.10万元、因持有西南证券股份有限公司的股票被质押暂未收到的现金股利款1,92.31万元住房资金管理中心售房款和公共维修基金等815.17万元，因使用受到限制。

(2) 应收账款

公司应收账款主要是在医药产品的销售过程中产生的应收账款。2016-2018年末及2019年3月末，公司应收账款余额分别为90,512.52万元、128,253.19万元、147,588.58万元和158,304.05万元，应收账款余额随公司销售收入呈同向增长趋势。2017年末较2016年末增长了41.70%，2018年末较2017年末增长15.08%，2019年3月末较2018年末的增加7.26%，主要系公司销售收入增长带来应收货款的正常增长。

从应收账款的账龄看，2018年末公司应收账款账龄以1年以内为主，占全部应收账款的95.98%，1-2年的应收账款占比为2.06%，2-3年的应收账款占比为0.47%，3-5年的应收账款占比为0.14%，5年以上应收账款占比为1.45%。公司对坏账准备采取账龄分析法进行核算，2018年末，公司已计提坏账准备5,529.45万元。

表6-13：2018年及2019年3月末按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：万元

账龄	2019年3月末		2018年末	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	157,186.61	3,224.89	146,969.51	3,088.38
1-2年	3,316.45	221.57	3,160.46	174.20
2-3年	791.08	112.34	215.90	24.13
3-5年	543.66	113.72	554.33	115.61
5年以上	2,051.53	1,912.77	2,217.82	2,127.13
合计	163,889.33	5,585.28	153,118.03	5,529.45

表6-14：2019年3月末应收账款前五名明细

单位：万元、%

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比	坏账准备
太极集团有限公司	下游客户	9,324.38	1年以内	5.69	466.22
重庆市涪陵区中医院	下游客户	5,013.75	1年以内	3.06	250.69
成都德仁堂药业有限公司成都同仁堂	下游客户	4,671.00	1年以内	2.85	233.55

广东九州通医药有限公司	下游客户	4,509.53	1 年以内	2.75	225.48
重庆医科大学附属第一医院	下游客户	2,851.23	1 年以内	1.74	142.56
合计		26,369.89		16.09	1,318.49

表6-15：2018 年末应收账款前五名明细

单位：万元、%

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比
太极集团有限公司	下游客户	5,239.04	1 年以内	3.55%
西充县人民医院	下游客户	5,146.51	1 年以内	3.49%
九州通医药集团股份有限公司及其下属控股子公司	下游客户	3,107.11	1 年以内	2.11%
重庆医科大学附属第一医院	下游客户	2,893.40	1 年以内	1.96%
成都德仁堂药业有限公司成都同仁堂	下游客户	2,629.58	1 年以内	1.78%
合计		19,015.63		12.88%

(3) 应收票据

公司应收票据主要系银行承兑汇票。2016 年至 2018 年末，公司应收票据余额分别为 18,146.34 万元、17,237.10 万元以及 24,951.48 万元。2017 年末较 2016 年末减少 5.01%；2018 年末较 2017 年末增加 44.75%，随着销售收入的增加，企业应收票据规模也相应的同比例增加；2019 年 3 月末，公司应收票据余额为 17,484.42 万元，较 2018 年末减少 29.93%，主要是因为票据到期日不同所致。

表6-16：2018 年末公司应收票据明细表

单位：万元

项目	期末数		
	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	24,844.48	-	24,844.48
商业承兑汇票	107.00	-	107.00
合计	24,951.48	-	24,951.48

(4) 其他应收款

2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，公司其他应收款余额分别为 25,848.89 万元、20,405.80 万元、38,822.17 万元和 34,212.07 万元。2017 年末公司其他应收款较 2016 年末减少 5,543.09 万元，减幅 21.06%，2018 年末较 2017 年末增加 18,416.37 万元，增幅 90.25%，主要系应收的资产置换及拆迁补偿款大规模增加所致。

截至 2018 年末，公司其他应收款采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收

账款 1 年以内的占比为 79.99%，1-2 年的占比为 6.46%。其他应收款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

表6-17：2018 年末及 2019 年 3 月末按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：万元

项目	2019 年 3 月末			2018 年末		
	账面余额	坏账准备	坏账占比	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	28,383.90	639.46	2.25	33,501.29	860.52	2.57%
1-2 年	3,309.64	257.94	7.79	2,706.55	170.75	6.31%
2-3 年	3,295.18	401.28	12.18	1,120.14	250.09	22.33%
3-5 年	657.59	254.61	38.72	3,197.90	653.18	20.43%
5 年以上	1,266.85	1,147.80	90.60	1,354.45	1,220.06	90.08%
合计	36,913.16	2,701.09	7.32	41,880.34	3,154.59	7.53%

表6-18：2019 年 3 月末其他应收款前五名

单位：万元、%

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占比	坏账准备
绵阳市涪城区住房和城乡建设局	补偿款	7,500.00	1 年以内	20.32	375.00
重庆市涪陵区中医院	保证金	2,000.00	3-4 年	5.42	100.00
巴中市中心医院	保证金	2,000.00	1 年以内	5.42	100.00
成都德仁堂药业有限公司成都同仁堂	保证金	1,000.00	1 年以内	2.71	50.00
深圳华润三九医药贸易有限公司	让利	445.00	1 年以内	1.21	22.25
合计		12,945.00		35.07	647.25

表6-19：2018 年末其他应收款前五名

单位：万元、%

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占比	坏账准备
四川省绵阳市涪陵区住房和城乡建设局	拆迁补偿款	7,500.00	1 年以内	17.78	75.00
重庆市沙坪坝区房屋征收中心	拆迁补偿款	3,240.49	1 年以内	7.68	162.02
重庆市涪陵区中医院	履约保证金	2,000.00	3-4 年	4.74	300.00
四川省巴中市中心亿元	履约保证金	2,000.00	1-2 年	4.74	100.00
成都德仁堂药业有限公司成都同仁堂	履约保证金	1,020.00	1 年以内 2-3 年	2.42	100.00
合计	-	15,760.49	-	40.60	737.22

(5) 预付款项

2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，公司预付款项余额分别为 28,434.75 万元、

31,534.14 万元、44,177.45 万元和 56,616.33 万元。2017 年末较 2016 年末增加 3,099.39 万元，增幅 10.90%；2018 年末公司预付款项较 2017 年末增加 12,643.31 万元，增幅 40.09%；2019 年 3 月末较 2018 年末增加 12,438.88 万元，增幅 28.16%。

表6-20：2019 年 3 月末预付款项前五名

单位：万元、%

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比
深圳华润三九医药贸易有限公司	上游客户	7,124.27	1 年以内	12.58
楚天科技股份有限公司	上游客户	3,837.60	1 年以内	6.78
珠海赛隆药业股份有限公司	上游客户	3,129.96	1 年以内	5.53
东阿阿胶股份有限公司	上游客户	2,560.58	1 年以内	4.52
四川光大制药有限公司	上游客户	2,443.44	1 年以内	4.32
合计		19,095.84		33.73

表6-21：2018 年末预付款项前五名

单位：万元、%

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比
深圳华润三九医药贸易有限公司	上游客户	5,443.13	1 年以内	12.32%
东阿阿胶股份有限公司	上游客户	5,073.60	1 年以内	11.48%
云南白药集团股份有限公司	上游客户	2,374.81	1 年以内	5.38%
四川光大制药有限公司	上游客户	1,994.63	1 年以内	4.52%
楚天科技股份有限公司	上游客户	1,171.80	1 年以内	2.65%
合计		16,057.97		36.35%

(6) 存货

公司的存货主要包括原材料、在产品、库存商品和包装品，按照成本与可变现净值孰低计量。2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，公司存货在扣除跌价准备后的账面价值分别为 182,907.02 万元、249,676.92 万元、277,369.86 万元和 291,010.43 万元。2017 年和 2018 年公司存货余额分别较上年增长 36.50%和 11.09%，2019 年 3 月末较 2018 年末增加 13,640.57 万元，增幅 4.92%主要系公司扩大生产，备货有所增加导致。

表6-22：2018 年及 2019 年 3 月末存货分类表

单位：万元

项目	2019 年 3 月末			2018 年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	77,131.85	84.48	77,047.37	52,002.84	84.48	51,918.36
包装物	5,318.55	69.09	5,249.46	4,374.42	69.09	4,305.34
低值易耗品	419.61	-	419.61	387.98	0	387.98
库存商品	175,132.61	2,619.66	172,512.95	190,757.81	3,662.73	187,095.08

发出商品	2,978.40	-	2,978.40	2,379.24	-	2,379.24
在产品	32,721.65	-	32,721.65	30,959.55	-	30,959.55
消耗性生物资产	80.98	-	80.98	21.75	-	21.75
合计	293,783.66	2,773.23	291,010.43	281,186.16	3,816.30	277,369.86

(7) 固定资产

公司固定资产主要是房屋建筑物、机器设备、运输工具等。2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，公司固定资产净值分别为 212,259.04 万元、220,496.99 万元、236,987.65 万元和 244,283.05 万元，2017 年末较 2016 年末增加 8,237.95 万元，增幅 3.88%；2018 年末较 2017 年末增加 16,490.66 万元，增幅 7.48%；2019 年 3 月末较 2018 年末增加 7,295.4 万元，增幅 3.08%。近三年及一期，公司固定资产净值占总资产比例分别为 22.54%、20.68%、18.39%和 18.43%。截至 2018 年末，固定资产中有账面价值为 45,651.25 万元的房屋及建筑物尚未完善有关产权手续。

表6-23：2018 年及 2019 年 3 月末发行人固定资产明细

单位：万元

项目	2019 年 3 月末	2018 年末
房屋及建筑物	176,296.52	172,187.40
机器设备	56,514.57	54,600.21
运输设备	5,131.77	5,689.49
装修费	6,340.19	4,510.56
合计	244,283.05	236,987.65

(8) 在建工程

公司在建工程主要包括厂房车间、生产基地、改造工程等。2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，公司在建工程余额分别为 35,155.06 万元、59,844.88 万元、104,755.42 万元和 120,813.79 万元。2017 年末较 2016 年末增加了 24,689.83 万元，增幅 70.23%，主要是因为 2017 年西南药业大竹林生产基地、涪陵李渡生产基地、厂房等项目投入逐步加大所致，2018 年末较 2017 年末增加 44,910.54 万元，增幅 75.04%，2019 年 3 月末较 2018 年末增加 16,058.37 万元，增幅 15.33%，主要是发行人在 2018 年及 2019 年有大量新项目开始投资建设。

表6-24：截至 2018 年末公司重要在建工程明细表

单位：万元

序号	工程名称	预算数	期初数	期末数	工程累计投入占 预算比例(%)	工程进度 (%)	资金来源
----	------	-----	-----	-----	--------------------	-------------	------

1	内蒙古赤峰市阿鲁科尔沁旗毛驴养殖基地	30,000.00	13,245.83	15,582.85	51.94	51.94	自筹资金及金融借款
2	涪陵制药厂太极新村项目	30,000.00	13,859.82	25,893.58	86.31	86.31	自筹资金及金融借款
3	西南药业北部新区生产基地	30,000.00	13,452.45	24,806.71	82.69	82.69	自筹资金及金融借款
4	涪陵制药厂李渡生产区项目	50,000.00	5,044.61	7,720.11	15.44	15.44	自筹资金及金融借款
5	桐君阁药厂李渡新区厂区	53,000.00	4,348.89	8,116.09	22.50	22.50	自筹资金
6	天诚股份绵阳永兴工业园项目	2,500.00	1,821.34	24.50	92.25	100.00	自筹资金
7	武陵山森林工程项目	5,000.00	166.86	292.23	97.12	97.12	自筹资金款
8	长寿湖酒店工程项目	8,000.00	416.10	556.68	14.79	14.79	自筹资金
9	天水阿胶胡川工业园项目	2,600.00	1,887.94	-	100.00	100.00	自筹资金及金融借款
10	成都西部厂区改造工程项目	1,200.00	1,107.19	521.13	90.64	90.64	自筹资金
11	涪陵制药厂龙桥工业园项目	31,000.00	2,662.27	6,621.34	21.36	21.36	自筹资金及金融借款
12	桐君阁门店升级改造项目	5,000.00	955.06	1,029.79	88.49	88.49	自筹资金
13	海南太极海洋药业制药基地	46,000	46.99	771.23	1.68	1.68	自筹资金及金融借款
14	太极养生医疗项目	50,000	-	776.01	1.55	1.55	自筹资金
15	海南养生医疗项目	100,000	300.68	8,932.93	8.93	8.93	自筹资金及金融借款
16	太极科技创新中心	20,000	-	1,018.41	5.09	5.09	募集资金
17	其他		528.85	1,725.65			自筹资金
合计	-	464,300	59,844.88	104,389.24	-	-	-

(9) 可供出售的金融资产

公司可供出售的金融资产主要为持有的上市公司股票及公司股权。2016-2018年末及2019年3月末，公司可供出售的金融资产分别为47,418.61万元、37,821.81万元、26,298.08万元和0万元。2017年末较2016年末减少9,596.80万，降幅20.24%亿元，2018年末较2017年末减少11,523.73万元，降幅30.47%，主要是股票价值变动所致；2019年3月末可供出售金融资产余额为零，主要系科目调整所致。

表6-25：2018年末公司可供出售的金融资产结构表

单位：万元

项 目	2018年末		
	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具	47,172.20	20,874.13	26,298.08
其中：按公允价值计量的	40,412.49	20,874.13	19,557.94
按成本计量的	6,749.71	19.57	6,740.14
合计	47,172.20	20,874.13	26,298.08

(10) 长期股权投资

2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，公司长期股权投资余额分别为 3,417.20 万元、8,698.20 万元、9,691.26 万元和 9,436.12 万元。2017 年末较 2016 年末增加 5,281.00 万元，增幅 54.54%，主要系公司本期委派董事并参与程度中医大银海眼科医院股份有限公司的日常经营管理，对成都中医大银海眼科医院股份有限公司日常经营决策具有重大影响，由按成本计量的可供出售金融资产调整为按权益法核算的对联营企业投资所致。2018 年及 2019 年 3 月末较上年末变化不大。

(11) 投资性房地产

公司投资性房地产主要是公司持有了房屋建筑物及土地使用权。2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，公司投资性房地产余额分别为 29,190.60 万元、28,119.06 万元、26,674.70 万元和 26,562.27 万元。2017 年末较 2016 年末减少 1,071.54 万元，减幅 3.67%，2018 年末较 2017 年末减少 1,444.36 万元，减幅 5.14%，2019 年末较 2018 年末基本保持持平。

(12) 无形资产

公司无形资产主要包括土地使用权、软件、专利技术和其他专有技术等。2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，公司无形资产余额分别为 115,467.99 万元、120,248.49 万元、117,257.48 万元和 115,219.58 万元。

表6-26：2018 年末及 2019 年 3 月末无形资产明细表

单位：万元

项 目	2019 年 3 月末账面价值	2018 年末账面价值
土地使用权	114,076.90	116,230.43
专利技术	721.77	638.26
其他专有技术	420.91	388.78
合计	115,219.58	117,257.48

目前，公司拥有土地超过 2 万余亩，主要地块统计如下：

表6-27：截至 2019 年 3 月末发行人主要地块明细表

土地位置	面积（亩）	土地权证号	使用权类型	用途性质
涪陵区涪南路 8 号 7 幢 1 至 5 层	211.77	303 房地证 2008 字第 00587 号	出让	商住
涪陵区涪南路 18 号（原衡酒公司土地）	63.77	渝（2016）涪陵区不动产权第 000121706 号（原 303 房地证 2006 字第 06204 号、303 房地证 2007 字第 10465 号）	出让	商住

重庆太极实业（集团）股份有限公司
2020年度第一期超短期融资券募集说明书

涪陵区李渡街道办事处大鹤村9社， 双溪村7、8社	103.68	渝（2016）涪陵区不动产权第 000156514号（原303房地证2011T 字第000234号）	出让	工业
涪陵区武陵山森林公园	110.38	303房地证2012T字第000207号	出让	商业旅游
桥南大桥外侧土地	37.60	303房地证2007T字第000106号	出让	商住
厂前区土地	41.48	303房地证2007T字第000108号	出让	商住
双流土地（川太极）	24.87	双国用（2008）第1659号	出让（终止日期：2054 年12月26日）	城镇混合住宅用地
李渡新征地2014	802.98	303D房地证2014字第000039号	出让	工业
大木林场	5461.50	涪陵府林证字（2008）第01493号	国有	特用林经济林
长寿区双龙镇桂花村三组	22.59	长国用（2012）字第018号（原：长 国用（2002）字第8395号）	出让	农业用地
狮子滩镇长寿湖长岭、吊咀、万鸡山	186.75	长国用（2012）字第020号（原：长 国用（2002）字第9385号）	出让	种植业
长寿区长寿湖镇高峰岛	432.49	206房地证2010字第18510号	出让——	园地、旅游业
长寿区双龙镇桂花村三组	28.36	长国用（2012）字第019号（原：长 国用（2003）字第4292号）	出让	农业用地
绵阳工业园土地	118.88	绵城国用（2006）字第02684号	出让	工业（技改）
望州路99号土地（森林公园）	803.69	涪国用（2003）字第005032号	划拨	综合
卫生制药双流分厂	86.03	双国用（2005）第00113号	出让	工业用地
双流土地（川太极）	41.40	双国用（2010）第575号	出让（终止日期：2054 年12月26日）	城镇住宅用地（兼容 商业≤20%）
李渡厂区（大鹤八组）	363.17	303D房地证2014字第000140号	出让	工业
北部新区厂区（大竹林）	103.73	112房地证2011字第13193号	出让	工业
沙坪坝区天星桥正街21号	88.40	104房地证2013字第52728号	出让	城镇住宅用地
涪陵区李渡新区大鹤居委八组	205.47	303房地证2012T字第000214号	出让	工业
重庆市永川区渝西大道中段918号4 幢4A-3	35.31	205房地证2014字第11241号	出让	商住
西山北路35号	48.45	绵城国用（2004）第04488号	出让	仓库用地
西山北路35号	70.43	绵城国用（2004）第04481号	出让	仓库用地
先锋路30号	24.69	绵城国用（2008）第07987号	出让	仓库用地
永兴工业开发区	31.48	绵城国用（2005）第01052号	出让	工业用地
茶园新厂土地	70.29	100房地证2007字第252号	出让	工业
江津市艾坪村综合厂房	22.14	203房地证2010字第33009号	出让	工业

德感厂区办公楼	64.43	江津府地（2011）104 号	出让	工业
剑南路 278 号	42.69	绵城国用（总 1999）38200790 号	出让	工业
游仙厂区土地（主体厂房）	68.73	绵城国用(2006)字第 02651 号	出让	工业
厂区土地	56.10	绍市国用（2000）字第 1-9631 号 （13401.3）、1-9632 号（15369.7）、 1-9633 号（8626）	出让	工业
三台县灵兴镇	98.86	三灵(三) 国用（2002）字第 00012 号	出让	工业
三台县东塔镇二村四组	23.60	三城区国用（2002）字第 139415 号	出让	工业
三台县东塔镇东塔村四组（东山原新 征地）	19.07	三城区国用（2001）第 139803 号	出让	工业
太极集团四川生产项目基地	303.51	三灵兴国用（2014）字第 612 号	出让	工业
崇州市王场工地	103.53	崇国用（2008）字第 515 号	出让	工业
成都市金牛区五块石（四川新华发行 集团转让所得）	78.10	成国用(2011)142 号	出让	商业
南岸区黄桷埡镇南山路 34 号	179.49	106 房地证 2006 字第 03446 号	出让	商业用地
重庆经济技术开发区丹桂工业园	30.17	渝国用(2000)字第 258 号	出让	工业
四川甘孜藏族自治州石渠县	20,009.90	石国用 2004 字第 005 号	国有	科研
康定虫草基地	2,000.00	甘国用（2011）第 A0939 号	出让	中药材基地
胡川县胡川村	107.47	张国用（2015）第 011 号	出让	工业
胡川县胡川村张清公路西侧	105.62	张国用（2015）第 019 号	出让	工业
张家川县上川村	18.75	张国用（2011）第 2521213-1 号	出让	工业
西充县多扶镇 212 国道侧	79.46	西国用（2014）第 2273 号	出让	工业
赤峰市阿鲁科尔沁旗扎斯台镇乌兰绍 荣嘎查	48.00	蒙（2017）阿鲁科尔沁旗不动产权第 0000481 号	出让	工业
未办证土地	40.00	权证办理中	出让	工业
屯城镇大同园区大道	166.90	权证办理中	出让	工业
未办证土地	149.00	权证办理中	出让	商业
合计	33,246.10	-	-	-

2、负债构成分析

表6-28：2016 年末-2019 年 3 月末负债结构情况表

单位：万元

项目	2019 年 3 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								

短期借款	296,653.34	30.08%	280,045.92	29.16%	372,528.59	39.44%	301,880.00	37.07%
应付票据	-	-	-	-	122,992.45	13.02%	133,556.71	16.40%
应付账款	-	-	-	-	127,901.85	13.54%	102,038.56	12.53%
应付票据及应付账款	294,485.50	29.86%	284,411.34	29.61%	-	-	-	-
预收款项	25,716.60	2.61%	31,615.97	3.29%	28,807.18	3.05%	25,197.82	3.09%
应交税费	18,533.86	1.88%	21,849.17	2.27%	21,958.65	2.32%	15,256.24	1.87%
应付职工薪酬	3,594.87	0.36%	4,188.54	0.44%	9,612.79	1.02%	9,892.77	1.21%
其他应付款	128,152.06	13.00%	100,086.67	10.42%	87,375.52	9.25%	72,496.46	8.90%
其中：应付利息	346.38	0.04%	569.30	0.06%	519.98	0.06%	412.84	0.05%
应付股利	713.19	0.07%	713.19	0.07%	717.13	0.08%	717.12	0.09%
一年内到期的非流动负债	32,224.75	3.27%	54,144.75	5.64%	36,804.38	3.90%	14,876.33	1.83%
其他流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	799,360.97	81.07%	776,342.36	80.83%	809,218.51	85.68%	676,324.89	83.04%
非流动负债：								
长期借款	137,499.72	13.94%	135,881.72	14.15%	84,505.64	8.95%	86,890.63	10.67%
长期应付款	5,438.46	0.55%	4,950.20	0.52%	11,739.27	1.24%	9,465.91	1.16%
专项应付款	-	-	-	-	151.02	0.02%	151.01	0.02%
长期应付职工薪酬	30,875.26	3.13%	31,156.98	3.24%	28,165.36	2.98%	-	-
预计负债	-	-	-	-	-	-	-	-
递延收益	9,565.69	0.97%	9,868.98	1.03%	6,687.96	0.71%	-	-
递延所得税负债	3,327.17	0.34%	2,313.74	0.24%	4,040.47	0.43%	4,675.44	0.57%
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	186,706.30	18.93%	184,171.62	19.17%	135,289.72	14.32%	138,096.50	16.96%
负债合计	986,067.27	100.00%	960,513.98	100.00%	944,508.23	100.00%	814,421.40	100.00%

公司近三年及一期的负债总额分别为 814,421.41 万元、944,508.23 万元、960,513.98 万元和 986,067.27 万元，呈逐年上涨的趋势。从负债构成分析，2018 年末，公司流动负债达 776,342.36 万元，占负债总额的 80.83%，非流动负债为 184,171.62 万元，占负债总额的 19.17%。在流动负债中，短期借款为 280,045.92 万元，占比最大，占总负债的 29.16%。公司 2018 年流动负债较 2017 年末减少了 32,876.15 万元，而同期非流动负债减少了 48,881.90 万元。

截至 2019 年 3 月末，公司负债总额 986,067.27 万元，较 2018 年末增加 25,553.29 万元，增幅 2.66%。

(1) 短期借款

2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，公司短期借款分别为 301,880.00 万元、372,528.59 万元、280,045.92 万元和 296,653.34 万元。2017 年末公司短期借款余额较 2016 年末增加 70,648.59 万元，增幅 23.4%，主要系公司根据资金需求安排，增加流动资金贷款；2018 年末较 2017 年末减少 92,482.67 万元，减幅 24.83%，主要系发行人调整债务结构，减少短期债务，增加长期借款导致。

表6-29：2018 年及 2019 年 3 月末短期借款明细表

单位：万元

项 目	2019 年 3 月末	2018 年末
质押借款	12,535.34	22,427.92
抵押借款	74,020.00	71,520.00
保证借款	192,098.00	184,098.00
信用借款	-	-
抵押并保证借款	2,000.00	2,000.00
质押并保证借款	16,000.00	-
合计	296,653.34	280,045.92

(2) 应付账款

公司应付账款主要为应付原材料采购款及工程设备款。2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，公司应付账款余额分别为 102,038.57 万元、127,901.85 万元、150,389.26 万元及 99,453.20 万元。

截至 2019 年 3 月末，公司无账龄超过一年的大额应付账款。

表6-30：2018 年末和 2019 年 3 月末应付账款余额表

单位：万元

项 目	2019 年 3 月末	2018 年末
物料、药品等采购款	162,997.59	136,630.47
工程设备款	11,901.97	13,758.79
合 计	174,899.56	150,389.26

表6-31：2019 年 3 月末发行人应付账款前 5 大客户情况表

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比
重庆植恩药业有限公司	上游客户	3,193.50	一年以内	1.83
重庆健能医药开发有限公司	上游客户	2,943.29	一年以内	1.68
深圳华润三九医药贸易有限公司	上游客户	2,700.03	一年以内	1.54
云南白药集团股份有限公司	上游客户	1,477.87	一年以内	0.84
彭泽县云新医药咨询有限公司	上游客户	1,473.45	一年以内	0.84
合计		11,788.14		6.74

表6-32：2018 年末发行人应付账款前五大客户情况表

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比
重庆巨琪医药有限公司	上游客户	17,126.18	1 年以内	11.39%
珠海赛隆药业股份有限公司	上游客户	12,109.60	1 年以内	8.05%
重庆健能医药开发有限公司	上游客户	4,594.69	1 年以内	3.06%
湖南赛隆药业有限公司	上游客户	4,373.21	1 年以内	2.91%
深圳市腾他药业有限公司	上游客户	1,660.21	1 年以内	1.10%
合计		39,863.89		26.51%

(3) 应付票据

公司应付票据主要为银行承兑汇票和商业承兑汇票。2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，公司应付票据余额分别为 133,556.72 万元、122,992.45 万元、134,022.08 万元和 122,874.28 万元。2017 年末较 2016 年末下降了 10,564.27 万元，降幅 7.91%，主要系涪陵药厂、西南药业、桐君阁股份应付票据有所减少；2018 年末较 2017 年末增加 11,029.63 万元，增幅 8.97%。

表6-33：2019 年 3 月末和 2018 年末应付票据明细表

单位：万元

项目	2019 年 3 月末	2018 年末
商业承兑汇票	4,100.00	4,905.00
银行承兑汇票	100,577.74	124,117.08
信用证	14,908.20	5,000.00
合计	119,585.94	134,022.08

(4) 其他应付款

公司其他应付款主要为押金保证金、暂收应付款、往来款以及部分土地出让金等。2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，公司其他应付款余额分别为 72,496.46 万元、87,375.52 万元、100,086.67 万元和 128,152.06 万元。2017 年末较 2016 年末增加 14,879.06 万元，增幅 20.52%，2018 年末较上年末增加 12,711.15 万元，增幅 14.55%，2019 年 3 月末较 2018 年末增加 28,065.39 万元，增幅 28.04%，主要系发行人业务发展，收到的押金保证金规模增加所致。

表6-34：2019 年 3 月末发行人其他应付款前五大客户情况表

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比
珠海赛隆药业股份有限公司	上游客户	5,695.34	1 年以内	4.44
太极集团有限公司	上游客户	2,139.53	1 年以内	1.67

湖南赛隆药业有限公司	上游客户	1,884.79	1年以内	1.47
湖北医美迅医药有限公司	上游客户	1,665.95	1年以内	1.30
广西柳州医药股份有限公司	上游客户	1,545.00	1年以内	1.21
合计		12,930.61		10.09

表6-35：2018年末发行人其他应付款前五大客户情况表

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占比
珠海赛隆药业股份有限公司	上游客户	5,226.95	1年以内	5.22%
湖南赛隆药业有限公司	上游客户	1,853.18	1年以内	1.85%
广西柳州医药股份有限公司	上游客户	1,545.00	1年以内	1.54%
湖北医美迅医药有限公司	上游客户	1,416.08	1年以内	1.41%
华润新龙医药有限公司	上游客户	1,310.00	1年以内	1.31%
合计		11,351.21		11.34%

(5) 一年内到期的非流动负债

2016-2018年末及2019年3月末，公司一年内到期的非流动负债余额分别为14,876.33万元、36,804.38万元、54,144.75万元和32,224.75万元。2017年末较2016年末增加21,928.05万元，增幅147.40%，2018年末较2017年末增加17,340.37万元，增幅47.11%，2017年及2018年大量长期负债集中到期导致一年内到期的非流动负债增加。

(6) 长期借款

2016-2018年末及2019年3月末，公司长期借款余额分别为86,890.64万元、84,505.64万元、135,881.72万元和137,499.72万元，呈波动增长趋势，主要是因为公司为节约财务费用在农发行争取到了1.85亿元的财政低息贷款，同时公司为改善债务结构，缓解短期流动性压力，主动增加长期借款规模。2017年末较2016年末变化不大；2018年末较2017年末增加51,376.08万元，增幅60.80%，主要系公司及控股子公司太极集团涪陵制药厂有限公司、西南药业股份有限公司融资结构调整，长期借款增加所致。

表6-36：发行人长期借款明细表

单位：万元

项目	2019年3月末	2018年末
质押借款	-	-
抵押借款	1,400.00	8,610.00
保证借款	44,765.00	38,695.00
信用借款	29,020.64	29,020.64

质押并保证借款	49,906.08	54,106.08
抵押并保证借款	12,408.00	5,450.00
合计	137,499.72	135,881.72

3、所有者权益结构分析

表6-37：2016 年至 2018 年末及 2019 年 3 月末所有者权益构成情况表

单位：万元

项目	2019 年 3 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
股本	55,689.07	16.40%	55,689.07	16.95%	42,689.40	35.07%	42,689.40	33.46%
资本公积	206,034.84	60.67%	206,034.84	62.72%	21,551.39	17.70%	20,805.18	16.30%
减：库存股	40.56	0.01%	40.56	0.01%	40.56	0.03%	40.56	0.03%
其他综合收益	-8,645.86	-2.55%	-3,307.33	-1.01%	-7,825.45	-6.43%	0	0.00%
专项储备	313.71	0.09%	144.67	0.04%	208.05	0.17%	164.29	0.13%
盈余公积	20,196.99	5.95%	20,196.99	6.15%	20,196.99	16.59%	20,196.99	15.83%
未分配利润	66,543.01	19.60%	50,695.99	15.43%	46,001.27	37.79%	51,219.61	40.14%
所有者权益合计	339,574.36	100.00%	328,494.49	100.00%	121,735.32	100.00%	127,600.31	100.00%

公司 2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，所有者权益分别为 127,600.31 万元、121,735.32 万元、328,494.49 万元和 339,574.36 万元。公司所有者权益主要由实收资本、资本公积和未分配利润组成，2018 年末分别占所有者权益合计的 16.95%、62.72%和 15.43%。

(1) 实收资本

公司 2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，实收资本分别为 42,689.40 万元、42,689.40 万元、55,689.07 万元及 55,689.07 万元，2018 年末较 2017 年末增加 12,999.67 万元，主要是 2018 年初发行人定增募集资金 199,675.00 万元，其中 12,999.67 万元计入实收资本。

表6-38：截至 2018 年末公司实收资本情况表

单位：万元

项目	2017 年末	本期增减变动（减少以“—”表示）					2018 年末
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	42,689.40	-	-	-	12,999.67	12,999.67	55,689.07

（2）资本公积

公司 2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，资本公积分别为 20,805.18 万元、21,551.39 万元、206,034.84 万元和 206,034.84 万元，占所有者权益合计的比重分别为 16.30%、17.70%、62.72%和 60.67%。2017 年末较 2016 年末变化不大；2018 年末较 2017 年末增加 184,483.45 万元，增幅 856.02%，主要是发行人于 2018 年 1 月 16 日向太极集团有限公司等 8 名认购对象非公开定向增发人民币普通股（A 股）股票 129,996,744 股，每股面值 1 元，每股发行价格 15.36 元，募集资金总额为 199,675.00 万元，计入资本公积 183,240.30 万元。

表6-39：2018 年末及 2019 年 3 月末公司资本公积情况表

单位：万元

项 目	2019 年 3 月末	2018 年末
资本溢价	19,985.80	19,985.80
其他资本公积	6,176.83	6,176.83
合计	206,034.84	206,034.84

（3）盈余公积

公司 2016-2018 年末及 2019 年 3 月末盈余公积分别为 20,196.99 万元、20,196.99 万元、20,196.99 和 20,196.99 万元，保持稳定的状态。

（4）未分配利润

2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，未分配利润余额分别为 51,219.62 万元、46,001.27 万元、50,695.99 万元和 66,543.01 万元，占所有者权益合计的比重分别为 40.14%、37.79%、15.43%和 19.60%。发行人近年未分配利润呈现波动上涨的趋势。

（二）主要财务指标

表6-40：发行人近三年及一期主要财务指标

财务指标	2019 年 3 月	2018 年	2017 年	2016 年
流动比率	0.97	0.96	0.70	0.73
速动比率	0.60	0.60	0.40	0.46
资产负债率(%)	74.38%	74.52%	88.58%	86.45%
应收账款周转率	2.03	7.75	7.99	8.94
存货周转率	0.63	2.42	2.56	3.05
总资产周转率	0.24	0.91	0.87	0.82

财务指标	2019 年 3 月	2018 年	2017 年	2016 年
净利润率	3.52	0.58	1.09%	10.90%
净资产收益率	12.56	3.11	7.81%	74.14%
总资产收益率	6.64	2.91	3.52%	10.67%

（三）偿债能力分析

表6-41：发行人近三年及近期主要流动性指标

指标	2019 年 3 月	2018 年	2017 年	2016 年
流动比率	0.97	0.96	0.70	0.73
速动比率	0.60	0.60	0.40	0.46
资产负债率	74.38%	74.52%	88.58%	86.45%

2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，公司流动比率分别为 0.73、0.70、0.96 及 0.97，速动比率分别为 0.4、0.40、0.60 及 0.60。公司的流动性指标偏低，主要是因为近年来公司主要外部资金来源于短期借款，使得流动负债偏大所致。同时，近年来原材料价格波动幅度较大，公司为了减少原材料价格波动对公司经营的影响而进行了库存管理，加大了存货储备力度，造成整体的流动性指标偏低，另外公司控股子公司桐君阁为商业企业，报告期末存货余额较大，影响公司流动比率及速动比率。但随着近两年公司在债务结构上调整以及对部分闲置资产的处置，流动比率和速动比率有所提高。

2016 年发行人通过对桐君阁股份重大资产重组获得了投资收益 9.83 亿元，公司控股子公司西南药业股份有限公司将其持有的大易房地产股份转让太极集团有限公司取得的“处置可供出售金融资产取得的投资收益”1.58 亿元，以上两项增加投资收益共计 11.41 亿元。以上重大资产重组一定程度上增强了发行人的偿债能力。

2016-2018 年末及 2019 年 3 月末，公司资产负债率分别为 86.96%、88.58%、74.52%和 74.38%。受公司医药流通板块收入占比较大而盈利能力较弱影响，公司资产负债率偏高，且 2016-2017 年负债水平有上升趋势，公司的资本结构、债务结构有待合理化，2018 年 1 月 16 日发行人非公开发行股票融资 19.96 亿元，使得资产负债率有所下降，降至 73.69%。根据发行人在 2018 年 1 月发行人非公开发行股票预案，定增募集资金主要投入以下项目，项目的投入及未来正常运行将使得公司主营业务得到加强，改善发行人盈利结构、提升可持续盈利能力，进

而改善发行人的资产结构。2018 年末及 2019 年 3 月末助产负债率分别为 74.52% 及 74.38%，资产负债率得到了有效地控制。

（四）盈利能力分析

表 6-42：2016 至 2018 年及 2019 年 1-3 月公司主要盈利指标

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	310,670.71	1,068,938.43	873,452.30	778,805.57
其中：主营业务收入	310,670.71	1,068,938.43	873,452.30	778,805.57
营业成本	306,219.92	1,072,089.76	860,400.51	834,017.83
其中：主营业务成本	178,189.25	638,709.64	553,862.40	541,943.87
营业利润	13,666.49	14,924.47	18,407.86	76,074.03
利润总额	13,705.31	14,020.12	18,193.01	87,450.32
净利润	10,920.12	6,204.77	9,543.25	85,204.96
总资产收益率	6.64%	2.91%	3.52%	10.67%
净资产收益率	12.56%	3.11%	7.81%	74.14%

近三年度及一期，公司营业收入分别为 778,805.57 万元、873,452.30 万元、1,068,938.43 万元及 310,670.71 万元，呈稳定增长趋势。

2016-2018 年度及 2019 年 1-3 月，发行人投资收益分别为 131,286.29 万元、-113.59 万元、1,288.82 万元及 -111.87 万元。发行人 2016 年公司将原上市子公司重庆桐君阁股份有限公司（原上市公司重庆桐君阁药业有限公司）进行资产重组，将上市公司的壳售卖给与中节能太阳能科技股份有限公司，获得重大资产重组收益 116,543.57 万元；2017-2018 年度及 2019 年 1-3 月发行人无资产处置和大额的投资收益，故投资收益整体规模较小，故整体营业利润及净利润规模偏小。

从公司总资产收益率以及净资产收益率来看，2016-2018 年度及 2019 年 1-3 月，公司总资产收益率分别为 10.67%、3.52%、2.91% 和 6.64%，净资产收益率分别为 74.14%、7.81%、3.11% 和 12.56%。

总体来看，2016-2018 年度及 2019 年 1-3 月，发行人通过重大重组后，各项盈利指标不断提升，盈利能力有所好转，但管理费用、销售费用占比较大，一定程度上影响其盈利能力。

发行人在 2017 年逐步开始推进生产、管理以及销售的自动化、信息化和智能化项目的建设，全面降低各项成本和费用：借鉴国内外先进的工厂设计理念和

自动化智能化设备,引进国际国内先进自动化设备;进一步加强定额精细化管理,加强规范性、标准化检查,提高运营管理水平,将人、财、物向高毛利、高产出品种和市场聚焦,降低销售费用;在重庆、贵州、山东等地开展“公司+农户”的药材种植模式,提升原材料自给率,控制原材料成本;加快智能化生产与管理建设,建立数字化工厂,降低生产成本、人力成本和物流成本;利用定增资金归还银行贷款,优化融资方式,降低财务费用。发行人通过加快智能化建设,逐步降低营业成本及“三费”费用,从而进一步提升毛利率,扩大发行人利润空间。

表6-43: 2016至2018年及2019年1-3月公司费用情况表

单位:万元

项目	2019年1-3月	2018年	2017年	2016年
销售费用	94,744.32	289,437.80	189,672.01	159,352.89
管理费用	20,602.13	74,639.38	81,651.14	102,463.27
研发费用	997.59	4,208.24	3,356.68	-
财务费用	7,996.71	27,507.08	22,520.43	22,783.13
期间费用合计	123,343.16	391,584.26	293,843.58	284,599.29
占营业收入比重(%)	39.70%	36.63%	33.64%	35.79%

费用方面,近三年及一期,公司期间费用分别为280,486.60万元、293,843.58万元、391,584.26万元和123,343.16万元,占营业收入的比重分别为35.27%、33.64%、36.63%和39.70%。公司的期间费用较高,近三年呈上升趋势,压缩了公司的盈利空间。

2016年至2018年公司的销售费用分别为159,352.89万元、189,672.01万元和289,437.80万元,在期间费用中占比较大,主要是随着市场竞争的加大,公司在广告宣传促销费和市场维护开拓费上投入持续增加,2018年发行人在广告宣传及促销、市场维护开拓方面费用支出大量增加。

2016年至2018年公司的管理费用分别为102,463.27万元、81,651.14万元和74,639.38万元。2017年较2016年减少19,806.87万元,降幅19.52%,2018年度较2017年度减少7,011.76万元,降幅8.59%,公司目前在进行人员的调整改革,逐渐缩减管理费用。

2016年至2018年公司的财务费用分别为30,307.01万元、22,565.10万元和22,520.43万元,呈下降趋势,主要是因为公司主动控制融资成本,导致利息支

出降低所致。

2019 年 1-3 月，公司期间费用在营业收入中的占比为 39.70%，随着未来公司经营日趋成熟，在品牌效应的带动下，期间费用在营业收入中的占比将会稳定在一个合理的区间。

（五）营运能力分析

表6-44：营运能力及发展能力分析表

项目 / 时间	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率	2.03	7.75	7.99	8.94
存货周转率	0.63	2.42	2.56	3.05
总资产周转率	0.24	0.91	0.87	0.82

2016年至2018年，公司应收账款周转率分别为8.94、7.99及7.75，呈波动增长趋势。主要是因为公司在业务快速扩张中，应收账款增长较为迅速，且增长速度大于主营业务收入的增速。

2016年至2018年，公司的存货周转率分别为3.05、2.56及2.42，存货周转率逐年下降，主要是因为公司为应对原材料上涨，加大了原材料的储备，造成存货增长速度超过同期主营业务成本的增长速度。

2016年至2018年，公司总资产周转率分别为0.82、0.87和0.91，呈小幅上升趋势，主要是由于公司营业收入增速提升导致。

2019年3月末，公司应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率分别为2.03、0.63和0.24，与去年同期变化较小。

（六）现金流量分析

表6-45：2016-2018 年及 2019 年 1-3 月现金流量情况表

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年末	2017 年末	2016 年末
经营活动现金流入小计	331,627.33	992,600.38	819,184.85	787,803.28
经营活动现金流出小计	322,921.95	982,159.39	833,215.62	798,364.06
经营活动产生的现金流量净额	8,705.39	10,440.99	-14,030.77	-10,056.07
投资活动现金流入小计	50,138.39	21,818.83	2,403.77	75,211.35
投资活动现金流出小计	49,523.57	114,839.41	49,206.96	38,349.54
投资活动产生的现金流量净额	614.82	-93,020.58	-46,803.19	36,861.81
筹资活动现金流入小计	69,652.38	749,650.96	510,602.87	522,646.94
筹资活动现金流出小计	77,287.14	620,087.93	460,381.10	569,267.72

项目	2019 年 1-3 月	2018 年末	2017 年末	2016 年末
筹资活动产生的现金流量净额	-7,634.77	129,563.04	50,221.78	-46,620.78

1、经营活动产生现金流

2016-2018年度及2019年1-3月，发行人经营活动产生的现金流净额分别为-10,560.77万元、-14,030.77万元、10,440.99万元和8,705.39万元，近年公司经营活动现金流净额由负转正。2018年度较2017年度经营活动现金流净额增加24,471.76万元，主要系发行人今年主营业务收入大幅增加，且成本控制所致。2016年度至2018年度及2019年1-3月，公司经营活动现金流入分别为787,803.29万元、819,184.85万元、992,600.38万元和331,627.33万元，经营活动现金流出分别为798,364.06万元、833,215.62万元、982,159.39万元和322,921.95万元，呈同方向变动趋势。

2019年1-3月经营现金流净额为8,705.39万元，较2018年同期1,183.77万元万元增长7,521.62万元，经营性现金流有所改善，同时随着公司发展战略的稳步推进，公司的经营活动现金流量将相应增加，现金流状况将得到进一步改善。

2、投资活动产生现金流

2016-2018 年度及 2019 年 1-3 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 36,861.81 万元、-46,803.19 万元、-93,020.58 万元和 614.82 万元。近三年，公司投资活动产生的现金流入总体呈逐年降低的趋势，但同时公司近年增加了对技改项目的投入，2017 年较 2016 年减少 83,665.00 万元，主要系 2016 年因为处置子公司及其他营业单位收到部分现金流及回收投资收到的现金，2017 年未发生处置子公司等情况，并且在投资方面，新购建的固定资产及无形资产等支付了大量的现金，导致投资产生现金流金额大幅降低；2018 年度较 2017 年度减少 44,942.39 万元，主要系发行人近年新投资建设项目较多。

未来，公司将从注重规模扩张的粗放型经营模式向以经济效益为主的科学经营模式逐渐转变，对经济效益差、盈利能力弱、亏损的下属企业实行停产和转产，确保投入都能实现有效回报。

3、筹资活动产生现金流

公司筹资活动现金流入主要为银行借款，而筹资活动现金流出主要为偿还债务、分配股利。2016-2018 年度及 2019 年 1-3 月公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-46,620.79 万元、50,221.78 万元、129,563.04 万元和-7.634.77 万元。2017

年公司筹资活动产生的现金流金额较2016年增加96,842.56万元，在2017年公司增加银团贷款所致；2018年度较2017年度增加79,341.26万元，增幅157.98%，主要系发行人2018年年初定向增发资金到账所致。

五、公司有息债务情况

截至2019年3月31日，发行人有息债务余额为人民币480,033.25万元。其中：短期借款276,858.00万元，占比为57.67%；一年内到期的长期借款34,173.54万元，占比为7.12%；长期借款169,001.72万元，占比35.21%。

（一）公司有息债务余额情况

1、按有息债务余额期限分类

表6-46：近一年及一期有息债务期限结构

单位：万元

项目	2018年末余额	占比	2019年3月末余额	占比
短期借款	280,045.92	59.58%	296,653.34	63.61%
1年内到期的非流动负债	54,144.75	11.52%	32,224.75	6.91%
长期借款	135,881.72	28.91%	137,499.72	29.48%
应付债券	-	-	-	-
合计	470,072.39	100.00%	466,377.81	100.00%

2、按有息债务余额结构分类

表6-47：2018年末有息债务借款类型（不包含应付债券）

单位：万元

项目	短期借款		一年内到期的长期借款		长期借款		金额小计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
质押借款	22,427.92	8.01%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	22,427.92
抵押借款	71,520.00	25.54%	0.00	0.00%	8,610.00	6.34%	80,130.00
保证借款	184,098.00	65.74%	22,020.00	45.83%	38,695.00	28.48%	244,813.00
信用借款	0	0.00%	8,425.46	17.54%	29,020.64	21.36%	37,446.10
抵押和保证借款	0	0.00%	0	0.00%	5,450.00	4.01%	5,450.00
质押和保证借款	2,000.00	0.71%	17,600.00	36.63%	54,106.08	39.82%	73,706.08
合计	280,045.92	100.00%	48,045.46	100.00%	135,881.72	100.00%	463,973.10

注：一年内到期的非流动负债包含48,045.46万元的一年内到期的长期借款和6,099.29万元的一年内到期的长期应付款。

（二）主要借款明细情况

1、传统融资明细

表6-48：截至2019年3月末发行人本部主要传统融资明细

单位：万元、%

融资单位	金融机构（主承销商）名称	债务名称	借款金额	贷款利率	借入日期	到期时间
重庆太极实业（集团）股份有限公司	工行重庆积城支行	流动资金借款	800.00	4.70	2018.7.30	2019.07.16
	中信涪支行	流动资金借款	3,000.00	5.22	2018.8.24	2019.08.23
	中信涪支行	流动资金借款	5,700.00	5.22	2018.9.10	2019.09.09
	中信涪支行	流动资金借款	6,300.00	5.22	2018.9.14	2019.09.13
	中信涪支行	流动资金借款	2,000.00	5.22	2018.7.31	2019.07.30
	重庆银行文化宫支行	流动资金借款	8,000.00	4.57	2018.11.13	2019.05.12
	重庆银行文化宫支行	流动资金借款	3,000.00	4.57	2018.11.15	2019.05.14
	光大渝中支行	流动资金借款	3,000.00	5.22	2018.9.21	2019.09.21
	光大渝中支行	流动资金借款	4,000.00	5.22	2018.11.2	2019.11.02
	招行涪陵支行	流动资金借款	4,855.34	4.57	2018.5.30	2019.05.30
	民生银行	流动资金借款	5,000.00	5.30	2018.9.20	2019.09.20
	民生银行	流动资金借款	5,000.00	5.30	2018.10.18	2019.10.18
	民生银行	流动资金借款	10,000.00	5.30	2018.11.8	2019.11.08
	民生银行	流动资金借款	5,000.00	4.79	2019.1.11	2020.01.10
	农发行涪陵分行	项目借款	1,000.00	1.20	2015.9.29	2030.09.28
	农发行涪陵分行	项目借款	7,500.00	1.20	2016.6.30	2031.06.12
	华夏银行	流动资金借款	3,900.00	5.23	2016.9.9	2019.09.08
	兴业银行江北支行	流动资金借款	6,000.00	5.23	2018.4.26	2021.04.25
	兴业银行江北支行	流动资金借款	5,800.00	5.23	2018.5.14	2021.05.13
兴业银行江北支行	流动资金借款	8,100.00	5.23	2018.6.26	2021.06.25	
	小计		97,955.34			

2、非传统融资明细

表6-49：截至2019年3月末发行人非传统融资明细表

单位：万元、%

序号	贷款发放金融机构	融资主体	融资类型	融资金额	年利率%	贷款期限	担保期限
1	平安租赁	涪陵药厂	融资租赁	1,491.36	1.53	2017.6.12-2022.6.12	2017.6.12-2022.6.12
2	平安租赁	涪陵药厂	融资租赁	4,189.20	1.53	2017.6.30-2022.6.30	2017.6.30-2022.6.30
3	平安租赁	涪陵药厂	融资租赁	1,297.09	5.14	2018.12.14-2021.12.14	2018.12.14-2021.12.14

4	平安租赁	涪陵药厂	融资租赁	2,056.36	5.14	2018.12.14-2021.12.14	2018.12.14-2021.12.14
5	平安租赁	涪陵药厂	融资租赁	1,301.74	5.14	2018.12.14-2021.12.14	2018.12.14-2021.12.14
小计				10,335.75			

注：1.53%为名义利率，但该笔贷款还有手续费和按季度分期还本付息，综合时间成本和手续费核算下来实际利率为5.62%左右。

（三）直接债务融资工具情况

截至2019年3月末，公司没有存续的直接债务融资工具。

表6-50：截至2019年3月末发行人历史发债情况表

单位：万元

序号	债券简称	金额	期限	利率	发行时间
1	09太极CP01	30,000.00	1年	3.99%	2009.9.3
2	10太极CP01	20,000.00	1年	3.86%	2010.10.29
3	12太极MTN1	30,000.00	3年	6.80%	2012.5.10
4	12太极MTN2	34,000.00	3年	6.10%	2012.10.08
5	14太极PPN001	36,000.00	1年	8.50%	2014.2.24
6	15渝太极PPN001	40,000.00	1年	7.70%	2015.3.26

六、关联交易

（一）关联方关系

1、存在控制关系的关联方

截至2019年3月31日，发行人全资和控股子公司共55家，全部纳入报表合并范围，具体情况如下表列示：

表6-51：与发行人存在控制关系的关联方

单位：万元、%

序号	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例		取得方式	层级	注册资本	投票比例
				直接	间接				
1	重庆市长寿湖太极岛酒店有限公司	重庆市长寿区双龙镇桂花村	住宿和餐饮业	100	0	投资设立	一级	100	100
2	内蒙古阿鲁科尔沁旗太极天驴有限公司	内蒙古阿鲁科尔沁旗扎嘎斯台镇乌兰绍荣嘎查	养殖业	100	0	投资设立	一级	3,000.00	100
3	太极集团四川绵阳制药有限公司	四川省绵阳市剑南路278号	制造业	69.88	30.12	同一控制下企业合并	一级	2,000.00	69.88
4	重庆中医药高科技发展有限公司	重庆经济技术开发区丹桂区B7地块	制造业	71.53	0	同一控制下企业合并	一级	5,620.00	71.53
5	太极集团浙江东方	绍兴市卧龙路108号	制造业	70	0	同一控制下	一级	2,000.00	70

	制药有限公司					企业合并				
6	太极集团四川天诚制药有限公司	四川省绵阳市三台县灵兴镇	制造业	90.17	0	同一控制下企业合并	一级	3,612.18	90.17	
7	太极集团重庆涪陵制药厂有限公司	重庆市涪陵区太极大道 1 号	制造业	100	0	同一控制下企业合并	一级	90,000.00	100	
8	太极集团四川南充制药有限公司	四川省南充市西充县多扶镇太极路 177 号	制造业	100	0	同一控制下企业合并	一级	3,000.00	100	
9	甘孜州康定贡嘎中华虫草产业有限责任公司	四川省康定县炉城镇老榆林村	中、藏药材种植研究开发	53.33	0	同一控制下企业合并	一级	300	53.33	
10	太极集团甘肃天水羲皇阿胶有限公司	甘肃省天水市张家川县中诚北路 22 号	制造业	40	0	非同一控制下企业合并	一级	287	40	
11	西南药业股份有限公司	重庆市沙坪坝区天星桥 21 号	制造业	99	1	资产重组	一级	49,014.63	99	
12	重庆桐君阁股份有限公司	重庆市渝中区解放西路 1 号 4 楼、5 楼	商业	99	1	资产重组	一级	30,000.00	99	
13	太极集团四川太极制药有限公司	四川省成都市双流区西南航空港经济开发区园区内	制造业	0	74.65	同一控制下企业合并	一级	217	0	
14	重庆藏秘旅行社有限责任公司	重庆市涪陵区体育南路 16 号	旅游业	70.3	0	非同一控制下企业合并	二级	100	70.3	
15	太极集团重庆中药二厂有限公司	重庆市江津区德感工业园区二期 A 幢 11 号	制造业	0	100	投资设立	二级	1,500.00	0	
16	太极集团重庆市永川区中药材有限公司	重庆市永川区环东路铁路新村海通商城第二层	商业	0	100	投资设立	二级	2,000.00	0	
17	重庆桐君阁大药房连锁有限责任公司	重庆市渝中区解放西路 1 号	商业	0	100	投资设立	二级	8,500.00	0	
18	四川太极大药房连锁有限公司	四川省成都市上东大街 47-67 号(新良大厦一楼)	商业	45	55	投资设立	二级	2,000.00	45	
19	重庆西部医药商城有限责任公司	重庆市渝中区解放西路 1 号	商业	0	100	投资设立	二级	4,000.00	0	
20	天津沁鑫门诊有限公司	天津市和平区和平路 230 号	商业	20	80	投资设立	二级	10	20	
21	重庆中药饮片厂有限公司	重庆市涪陵区江东涪清路 21 号	商业	0	66.67	投资设立	二级	300	0	
22	太极集团重庆桐君阁药厂有限公司	重庆市南岸区江龙路 2 号	制造业	0	100	投资设立	二级	8,000.00	0	
23	重庆太极大药房连锁有限公司	重庆市沙坪坝区小龙坎新街 68 号	商业	0	98	投资设立	二级	50	0	
24	自贡市太极大药房连锁有限公司	四川省自贡市自流井区五星街天花井六组 41 号	商业	0	100	投资设立	二级	100	0	
25	德阳大中太极大药	四川省德阳市绵远街一段	商业	0	100	投资设立	二级	30	0	

	房连锁有限公司	167号							
26	乐山市太极医药有限责任公司	四川省乐山市市中区蓝郡路381号	商业	0	100	投资设立	二级	100	0
27	南充市太极医药有限责任公司	南充市金鱼岭路491号（原北干道218号15幢）	商业	0	100	投资设立	二级	100	0
28	广元市太极医药有限责任公司	四川省广元市利州区南河办事处郑州路西段457号	商业	0	100	投资设立	二级	100	0
29	攀枝花市太极医药有限责任公司	四川省攀枝花市东区互通路66号4层	商业	0	100	投资设立	二级	100	0
30	凉山州西部医药有限责任公司	四川省西昌市机场路三段237号A栋101-113号	商业	0	100	同一控制下企业合并	二级	500	0
31	重庆西南药业销售有限公司	重庆市涪陵区广场路5号（涪陵百货大楼）6楼	商业	0	100	投资设立	二级	7,200.00	0
32	太极集团重庆市沙坪坝区医药有限公司	重庆市沙坪坝区小龙坎新街68号	商业	0	70	同一控制下企业合并	二级	530	0
33	四川省自贡市医药有限公司	四川省自贡市自流井区五星街天花井六组41号	商业	0	99.64	同一控制下企业合并	二级	380	0
34	太极集团四川省德阳大中药业有限公司	四川省德阳市绵远街一段167号	商业	0	86.18	同一控制下企业合并	二级	2,000.00	0
35	太极集团四川德阳荣升药业有限公司	四川省德阳市市华区华山北路213号	商业	0	98.33	同一控制下企业合并	二级	2,000.00	0
36	绵阳太极大药房连锁有限责任公司	四川省绵阳市长虹大道中段100号	商业	0	96.97	同一控制下企业合并	二级	660	0
37	重庆市医药保健品进出口有限公司	重庆市江北区建新北路65号经贸大厦20楼	商业	0	90	同一控制下企业合并	二级	298	0
38	重庆市化工进出口有限公司	重庆市江北区建新北路65号	商业	0	100	同一控制下企业合并	二级	531.14	0
39	四川天诚药业股份有限公司	四川省绵阳市长虹大道中段100号新第一幢5层501-505号	商业	38.46	59.04	同一控制下企业合并	二级	10,000.00	38.46
40	四川德阳太极大药房连锁有限责任公司	四川省德阳市西街184号	商业	0	100	同一控制下企业合并	二级	100	0
41	成都西部医药经营有限公司	四川省成都市金牛区五块石蓉北商贸大道二段228号	商业	0	100	非同一控制下企业合并	二级	25,000.00	0
42	太极集团西南药业（成都）有限公司	四川省成都双流西南航空港经济开发区园区内	制造业	0	81.25	同一控制下企业合并	二级	1,600.00	0
43	重庆华星生物技术有限责任公司	重庆市九龙坡区渝州路	制造业	0	100	投资设立	二级	5,000.00	0

44	海南太极海洋药业有限公司	海南省屯昌县屯城镇东风西路东风小区5栋2单元1503号	制造业	0	100	投资设立	二级	3,500.00	0
45	西南药业（四川）有限公司	四川省南充市西充县西充县多扶工业园区内	制造业	0	100	投资设立	二级	3,000.00	0
46	太极集团重庆桐君阁医药批发有限公司	重庆市南岸区南坪南城大道222号一、二层	商业	0	100	投资设立	二级	15,000.00	0
47	海南太极医疗养生有限公司	海南省屯昌县屯城镇东风西路东风小区5栋2单元1503号	服务业	80	0	投资设立	二级	500	80
48	重庆太极医药研究院有限公司	重庆市涪陵区太极大道1号	服务业	51	0	投资设立	二级	3,000.00	51
49	重庆市丰都县桐君阁医药有限公司	重庆市丰都县三合街道名山大道117号-1号（第二层）	商业	0	51	投资设立	二级	1,000.00	0
50	重庆太极养生园股份有限公司	重庆市垫江县白家镇福沿街	旅游业	75	0	投资设立	二级	5,000.00	0.00
51	太极集团重庆桐君阁中药保健品有限公司	重庆市渝中区解放西路1号2楼	商业	0	100	投资设立	二级	1,500.00	0.00
52	太极集团重庆涪陵医药有限公司	重庆市涪陵区广场路5号（涪陵百货大楼）第七层	商业	0	100	同一控制下企业合并	二级	2,000.00	0.00
53	绵阳市安州区天诚医药有限公司	绵阳市安州区花菱行政小区文卫路2号	商业	0	51	同一控制下企业合并	二级	155.27	0.00
54	北川天诚医药有限公司	北川羌族自治县安昌镇大南街12号	商业	0	51	同一控制下企业合并	二级	1,000.00	0.00
55	成都成汉太极大药房有限公司	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区成汉南路69号	商业	0	100	投资设立	二级	3.00	0.00

2、合营、联营企业情况

截至2019年3月末，发行人共有3家联营公司，具体情况如下：

表6-52：截至2019年3月末本公司合营公司情况

单位：万元、%

序号	联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		注册资本
					直接	间接	
1	重庆阿依达太极泉水股份有限公司	重庆市	重庆市	饮料生产、销售	-	40	2,500
2	四川国药天江药业有限公司	四川省	四川省 巴中市	中药颗粒剂及配方颗粒生产、销售	20	-	6,000
3	成都中医大银海眼科	四川省	四川省	眼科医院服务及医疗设	15.65		6,975.9

医院股份有限公司		成都市	备研发、销售			
----------	--	-----	--------	--	--	--

3、不存在控制关系的关联方

表6-53：与发行人不存在控制关系的关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
重庆市涪陵太极印务有限责任公司	同受太极集团控制
太极集团重庆国光绿色食品有限公司	同受太极集团控制
四川省绵阳药业集团公司	同受太极集团控制
四川省泸州天诚药业有限责任公司	同受太极集团控制
太极集团重庆涪陵医药有限公司	同受太极集团控制
重庆太极药用动植物资源开发有限公司	同受太极集团控制
四川绵阳桐君阁大药房有限责任公司	同受太极集团控制
太极集团重庆塑胶有限公司	同受太极集团控制
太极集团重庆涪陵三峡工程移民房地产开发总公司	同受太极集团控制
重庆中药材公司	同受太极集团控制
重庆桐君阁天瑞新特药有限责任公司	同受太极集团控制
重庆星星物业管理有限公司	同受太极集团控制
重庆星星贸易有限公司	同受太极集团控制
重庆黄埔医药有限责任公司	同受太极集团控制
四川太极医药有限公司	同受太极集团控制
重庆太极中药材种植开发有限公司	同受太极集团控制
重庆市云顶酒店有限公司	同受太极集团控制
重庆桐君阁中药批发有限公司	同受太极集团控制
重庆大易科技投资有限公司	同受太极集团控制
重庆市涪陵区希兰生物科技有限公司	参股股东、同受太极集团控制
重庆太极澳洲蜂产品有限公司	同受太极集团控制
武隆县太极大易酒店有限公司	同受太极集团控制
医药导报社	同受太极集团控制
重庆太极香樟树园林工程有限公司	同受太极集团控制
重庆市涪陵德盛服务中心	同受太极集团控制

重庆太极房地产开发有限公司	同受太极集团控制
重庆市涪陵区南山植物园有限责任公司	同受太极集团控制
重庆大易房地产开发有限公司	同受太极集团控制
西藏藏医学院藏药有限公司	同受太极集团控制
重庆太极春水健康管理有限公司	同受太极集团控制

（二）关联方交易

1、关联交易价格的确定原则

公司与关联方之间销售交易的价格按照一般商业条款下的交易价格确定。

2、关联交易

（1）购销商品、购买商/提供劳务

2018 年度，发行人除向母公司以协议价方式销售商品以外，与集团兄弟公司等均按市场价交易。

表6-54：2018 年度与日常经营相关的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	金额
重庆市涪陵太极印务有限责任公司	采购商品	市场价	11,174.11
重庆中药材公司	采购商品	市场价	9,405.74
重庆阿依达太极泉水股份有限公司	采购商品	市场价	4,540.79
太极集团有限公司	采购商品	市场价	4,115.40
重庆大易房地产开发有限公司	接受劳务	市场价	2,508.96
重庆太极中药材种植开发有限公司	采购商品	市场价	1,674.56
重庆桐君阁中药批发有限公司	采购商品	市场价	1,133.46
重庆太极香樟树园林工程有限公司	接受劳务	市场价	994.93
重庆星星物业管理有限公司	接受劳务	市场价	743.26
四川绵阳药业集团公司	采购商品	市场价	634.07
医药导报社	接受劳务	市场价	177.44
重庆太极春水健康管控有限公司	接受劳务	市场价	84.96
太极集团重庆塑料有限公司	采购商品	市场价	26.16
太极集团重庆国光绿色食品有限公司	采购商品	市场价	23.07
重庆市云顶酒店有限公司	接受劳务	市场价	22.21

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	金额
重庆太极涵菡物业服务有限公司	接受劳务	市场价	4.75
武隆县太极大易酒店有限公司	接受劳务	市场价	1.24
九州通医药集团股份有限公司及其下属控股公司	采购商品	市场价	12,645.52
太极集团有限公司	销售商品	市场价	12,285.55
重庆市涪陵太极印务有限责任公司	销售商品	市场价	644.67
重庆中药材公司	销售商品	市场价	273.17
太极集团重庆国光绿色食品有限公司	销售商品	市场价	126.19
太极集团重庆阿依达饮料有限公司	销售商品	市场价	94.20
重庆星星物业管理有限公司	提供劳务	市场价	90.53
重庆市云顶酒店有限公司	销售商品	市场价	67.34
重庆市云顶酒店有限公司	提供劳务	市场价	56.99
太极集团重庆塑料有限公司	提供劳务	市场价	43.30
重庆太极春水健康管控有限公司	销售商品	市场价	31.76
四川省绵阳药业集团公司	销售商品	市场价	30.69
重庆星星物业管理有限公司	提供劳务	市场价	3.56
重庆太极涵菡物业服务有限公司	销售商品	市场价	9.21
重庆太极药用动植物资源开发有限公司	销售商品	市场价	7.28
重庆大易房地产开发有限公司	销售商品	市场价	6.50
重庆太极中药材种植开发有限公司	销售商品	市场价	4.44
武隆县太极大易酒店有限公司	销售商品	市场价	4.23
重庆桐君阁中药批发有限公司	销售商品	市场价	4.10
重庆太极香樟树园林工程有限公司	销售商品	市场价	3.27
医药导报社	提供劳务	市场价	2.76
重庆太极房地产开发有限公司	销售商品	市场价	0.71
绵阳太极桐君阁大药房有限责任公司	销售商品	市场价	0.09
九州通医药集团股份有限公司及其下属控股公司	销售商品	市场价	37,402.01
合计			101,103.17

(2) 关联租赁情况

表6-55：截至2018年末关联租赁情况明细表

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁收益定价依据	年度确认的租赁收益
本公司	四川绵阳桐君阁大药房有限责任公司	房屋	2014.1.1	2019.12.31	协议价	67.43
本公司	重庆市云顶酒店有限公司	房屋	2015.1.1	2020.12.31	协议价	26.99
本公司	太极集团重庆国光绿色食品有限公司	土地、房屋及设备	2018.4.1	2021.3.31	协议价	62.52
本公司	重庆市涪陵太极印务有限责任公司	土地、房屋及设备	2018.1.1	2018.6.30	协议价	110.95
-	合计	-	-	-	-	95.12

七、或有事项

（一）担保

1、担保政策

根据公司章程的规定，公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。

（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50% 以后提供的任何担保；

（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30% 以后提供的任何担保；

（3）为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；

（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保；

（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

对未超出上述规定外的对外担保由董事会审议通过。

2、对外担保

截至 2019 年 3 月末，发行人对外担保 40 笔，担保金额合计 20.92 亿元，具体明细如下表：

表6-56：截至 2019 年 3 月末发行人对外担保情况表

单位：万元

担保单位	被担保单位	与太极股份关系	担保方式	担保金额（万元）	担保期间
太极股份	集团公司	母公司	保证	3,000.00	2018.4.23-2019.4.22

担保单位	被担保单位	与太极股份关系	担保方式	担保金额 (万元)	担保期间
太极股份	集团公司	母公司	保证	3,000.00	2018.4.25-2019.4.23
太极股份	集团公司	母公司	保证	4,000.00	2018.4.27-2019.4.25
太极股份	集团公司	母公司	保证	5,000.00	2019.3.11-2020.3.10
太极股份	集团公司	母公司	保证	606.10	2019.3.22-2020.3.31
太极股份	集团公司	母公司	保证	5,855.00	2019.3.25-2020.3.25
太极股份	集团公司	母公司	保证	2,785.25	2018.6.19-2019.6.19
太极股份	集团公司	母公司	保证	5,213.65	2018.6.25-2019.6.25
太极股份	集团公司	母公司	保证	2,000.05	2018.8.27-2019.8.27
太极股份	集团公司	母公司	质押	1,981.00	2018.6.14-2019.6.14
太极股份	集团公司	母公司	保证	3,999.00	2019.3.29-2020.3.29
太极股份	集团公司	母公司	保证	3,679.00	2018.6.15-2019.6.15
太极股份	集团公司	母公司	保证	2,321.00	2018.6.19-2019.6.19
太极股份	集团公司	母公司	保证	5,000.00	2018.12.5-2019.12.4
太极股份	集团公司	母公司	保证	10,000.00	2018.5.30-2019.5.30
太极股份	集团公司	母公司	保证	9,499.92	2016.11.23-2021.11.23
太极股份	集团公司	母公司	保证	12,096.08	2018.12.20-2023.12.20
太极股份	集团公司	母公司	保证	1,679.32	2018.12.21-2023.12.21
太极股份	集团公司	母公司	保证	10,379.52	2016.12.16-2021.12.16
太极股份	集团公司	母公司	抵押+质押+ 保证	10,500.00	2018.5.14-2019.5.13
				9,500.00	2018.7.27-2019.6.25
太极股份	集团公司	母公司	保证	30,000.00	2018.11.7-2020.11.7
太极股份	集团公司	母公司	保证	15,000.00	2019.3.8-2020.3.7
太极股份	太极印务	关联方	保证	1,500.00	2018.7.31-2019.7.30
太极股份	太极印务	关联方	保证	1,500.00	2018.8.3-2019.8.3
太极股份	太极印务	关联方	保证	1,000.00	2018.6.20-2019.6.19
太极股份	太极印务	关联方	保证	1,000.00	2018.9.30-2019.9.30
西南药业	集团公司	母公司	质押	2,158.00	2018.8.28-2019.8.28
西南药业	集团公司	母公司	质押	1,000.00	2018.10.12-2019.10.12
西南药业	集团公司	母公司	保证	2,785.25	2018.6.19-2019.6.19
西南药业	集团公司	母公司	保证	5,213.65	2018.6.25-2019.6.25

担保单位	被担保单位	与太极股份关系	担保方式	担保金额 (万元)	担保期间
西南药业	集团公司	母公司	保证	2,000.05	2018.8.27-2019.8.27
重庆西南药业销售有限公司	集团公司	母公司	抵押	-	2018.4.10-2019.4.7
重庆西南药业销售有限公司	集团公司	母公司	抵押	2,657.00	2018.4.10-2019.4.7
重庆西南药业销售有限公司	集团公司	母公司	抵押	2,196.00	2018.4.10-2019.4.7
重庆西南药业销售有限公司	集团公司	母公司	抵押	2,203.00	2018.4.10-2019.4.7
成都西部医药	集团公司	母公司	抵押	10,500.00	2018.5.14-2019.5.13
				9,500.00	2018.7.27-2019.6.25
涪陵药厂	集团公司	母公司	质押	1,000.00	2018.11.28-2019.5.28
涪陵药厂	集团公司	母公司	抵押	3,870.00	2018.5.22-2019.5.17
涪陵药厂	集团公司	母公司	抵押	1,000.00	2018.7.30-2019.7.26
涪陵药厂	集团公司	母公司	质押	1,250.00	2018.6.19-2019.6.19
小计				209,427.84	

3、内部担保

截至 2019 年 3 月末，发行人内部债务担保有 63 笔，担保金额合计 22.19 亿元。其中本公司为子公司担保 50 笔，金额合计 19.32 亿元；子公司为本公司担保 3 笔，金额合计 0.68 亿元；子公司之间互保 10 笔，金额合计 2.19 亿元。具体明细如下表：

表 6-57：截至 2019 年 3 月末本公司对子公司担保情况表

单位：万元

担保单位	被担保单位	与太极股份关系	担保方式	担保金额（万元）	担保期间
太极股份	涪陵制药厂	子公司	保证	3,000.00	2018.9.5-2019.9.4
太极股份	涪陵制药厂	子公司	保证	3,000.00	2018.9.6-2019.9.5
太极股份	涪陵制药厂	子公司	保证	4,000.00	2018.9.12-2019.9.11
太极股份	涪陵制药厂	子公司	保证	4,000.00	2018.8.2-2019.8.1
太极股份	涪陵制药厂	子公司	保证	4,300.00	2018.5.18-2020.5.17
太极股份	涪陵制药厂	子公司	保证	5,900.00	2018.4.25-2020.4.24
太极股份	涪陵制药厂	子公司	保证	3,900.00	2018.5.10-2020.5.9

太极股份	涪陵制药厂	子公司	质押+保证	7,700.00	2016.9.30-2019.9.29
太极股份	涪陵制药厂	子公司	质押+保证	3,700.00	2016.10.21-2019.10.20
太极股份	涪陵制药厂	子公司	保证	4,500.00	2018.7.31-2019.7.31
太极股份	涪陵制药厂	子公司	保证	3,500.00	2018.8.13-2019.8.13
太极股份	涪陵制药厂	子公司	抵押+保证	2,000.00	2018.9.27-2019.8.29
太极股份	涪陵制药厂	子公司	保证	4,000.00	2018.8.24-2019.8.23
太极股份	涪陵制药厂	子公司	保证	3,200.00	2018.6.28-2019.7.23
太极股份	涪陵制药厂	子公司	保证	5,000.00	2018.6.27-2019.6.27
太极股份	成都西部医药公司	子公司	保证	4,852.00	2018.12.20-2020.1.29
太极股份	成都西部医药公司	子公司	保证	7,069.00	2018.11.30-2019.9.28
太极股份	成都西部医药公司	子公司	保证	9,946.00	2018.10.30-2019.9.26
太极股份	桐君阁股份	子公司	保证	2,200.00	2018.11.13-2019.5.13
太极股份	桐君阁股份	子公司	保证	3,000.00	2019.1.25-2020.1.24
太极股份	桐君阁股份	子公司	保证	9,152.37	2018.7.23-2019.10.23
太极股份	桐君阁股份	子公司	保证	4,999.82	2018.9.18-2019.11.28
太极股份	桐君阁股份	子公司	保证	3,500.00	2018.6.25-2019.6.25
太极股份	桐君阁股份	子公司	保证	4,000.00	2018.4.19-2019.4.18
太极股份	桐君阁股份	子公司	保证	999.00	2018.6.6-2019.5.27
太极股份	桐君阁股份	子公司	保证	999.00	2018.8.17-2019.5.27
太极股份	桐君阁股份	子公司	保证	5,000.00	2018.12.17-2019.12.17
太极股份	桐君阁股份	子公司	保证	300.00	2019.3.11-2020.3.10
太极股份	桐君阁股份	子公司	保证	2,000.00	2018.9.6-2019.5.15
太极股份	桐君阁股份	子公司	保证	2,000.00	2018.7.10-2019.5.27
太极股份	重庆桐君阁大药房 连锁有限责任公司	子公司	保证	2,000.00	2018.4.19-2019.4.18
太极股份	重庆桐君阁医药批 发公司	子公司	保证	846.43	2018.10.26-2019.4.26
太极股份	重庆桐君阁医药批 发公司	子公司	保证	2,244.00	2018.12.28-2019.8.30
太极股份	永川中药材	子公司	保证	973.00	2018.11.22-2019.9.26
太极股份	西南药业	子公司	保证	5,000.00	2015.9.30-2027.9.30
太极股份	西南药业	子公司	保证	424.21	2017.7.25-2025.3.20
太极股份	西南药业	子公司	保证	523.79	2017.7.31-2025.3.20

太极股份	西南药业	子公司	保证	2,850.00	2017.8.31-2025.3.20
太极股份	西南药业	子公司	保证	7,000.00	2018.9.10-2020.9.6
太极股份	西南药业	子公司	保证	3,610.00	2018.7.26-2020.7.24
太极股份	西南药业	子公司	保证	5,000.00	2018.11.26-2020.11.25
太极股份	西南药业	子公司	保证	6,000.00	2017.9.27-2019.9.26
太极股份	西南药业	子公司	保证	7,500.00	2018.11.12-2020.11.11
太极股份	西南药业	子公司	保证	465.00	2017.3.22-2020.2.22
太极股份	西南药业	子公司	保证	5,000.00	2018.5.29-2019.5.29
太极股份	西南药业	子公司	保证	5,000.00	2018.6.12-2019.6.12
太极股份	西南药业	子公司	保证	10,000.00	2019.1.15-2020.1.14
太极股份	西南药业	子公司	保证	5,000.00	2019.1.28-2020.1.10
太极股份	绵阳制药	子公司	抵押	2,000.00	2018.12.11-2019.12.10
	小计			193,153.62	

表6-58：截至2019年3月子公司对本公司担保情况表

单位：万元

担保单位	被担保单位	与太极股份关系	担保方式	担保金额	担保期间
涪陵药厂	太极股份	母公司	抵押	3,000.00	2018.8.24-2019.8.23
成都西部医药	太极股份	母公司	抵押	3,000.00	2018.9.21-2019.9.21
天诚药业	太极股份	母公司	抵押	800.00	2018.7.30-2019.7.16
	合计			6,800.00	

表6-59：截至2019年3月末子公司互保情况表

单位：万元

担保单位	被担保单位	担保方式	担保金额(万元)	担保期间
重庆西部医药	涪陵制药厂	抵押	2,400.00	2018.11.1-2019.10.28
桐君阁股份			2,800.00	2018.11.1-2019.10.28
成都西部医药	涪陵制药厂	抵押	4,000.00	2019.1.30-2020.1.30
桐君阁股份	中药二厂	保证	4,000.00	2018.12.3-2019.12.2
绵阳药厂	四川天诚制药	保证	400.00	2018.9.30-2019.9.29
绵阳药厂	四川天诚制药	保证	72.00	2018.12.5-2019.5.5
成都西部医药	桐君阁股份	抵押	3,000.00	2018.12.14-2019.12.13

绵阳药厂	成都西部医药公司	抵押	3,323.00	2018.10.24-2019.5.27
天诚药业	绵阳制药	保证	1,500.00	2018.12.18-2019.12.18
天诚药业	绵阳太极大药房连锁	抵押	452.11	2018.11.26-2019.5.26
合计			21,947.11	

（二）承诺事项

1、借款协议

根据公司与重庆化医控股（集团）公司达成的协议约定，公司从 2002 年起平均 7 年偿还给重庆化医控股（集团）公司借款本金 7,500 万元，即每年偿还本金 10,714,285.71 元，利息按人民银行公布的一年期贷款利率的 50% 计付。截至 2018 年 6 月 30 日，公司尚未支付协议约定的借款本金 42,861,428.58 元、利息 17,199,241.96 元。

发行人因历史遗留问题与化医、桐君阁股份形成三方欠款，导致该笔欠款存续，未付息兑付。该笔借款不会走诉讼程序，对发行人经营不造成实质影响。

2、融资租赁

（1）融资租入

公司融资租入固定资产主要为机器设备，相应未确认融资费用 2018 年末余额为 398.13 万元，以后年度将支付的最低租赁付款额如下：

表 6-60：发行人融资租入情况明细表

剩余租赁期	金额（万元）
1 年以内	2,022.39
1-2 年	1,833.88
2-3 年	1,365.04
合计	5,221.31

（2）售后租回交易以及售后租回合同中的重要条款说明

1) 根据控股子公司涪陵制药厂（承租人）与平安国际租赁有限责任公司（出租人、以下简称平安租赁公司）签订的《售后回租赁合同》规定，该合同下的租赁物为出租人从承租人处购买并出租给承租人占有使用的生产设备，设备账面价值为 8,783.28 万元，设备转让价款为 7,300.00 万元，租赁期间为 5 年（共计 20

期），租金按季度计算，第 1-10 期每期支付 430.69 万元，第 11-19 期每期支付租金 357.07 万元，第 20 期支付租金 341.50 万元，合计为 7,862.09 万元；租赁期满后，该批资产产权归涪陵制药厂所有。

2) 根据控股子公司涪陵制药厂（承租人）与平安国际租赁有限责任公司（出租人、以下简称平安租赁公司）签订的《售后回租赁合同》规定，该合同下的租赁物为出租人从承租人处购买并出租给承租人占有使用的生产设备，设备账面价值为 3,434.46.28 万元，设备转让价款为 2,500 万元，租赁期间为 5 年（共计 20 期），租金按季度计算，第 1-10 期每期支付 140.00 万元，第 11-19 期每期支付租金 130.00 万元，第 20 期支付租金 120.00 万元，合计为 2,690.00 万元；租赁期满后，该批资产产权归涪陵制药厂所有。

3、非公开发行股票

2016 年 6 月 17 日，公司 2016 年度第一次临时股东大会审议通过了《重庆太极实业（集团）股份有限公司 2016 年度非公开发行 A 股股票预案》；本次非公开发行股票的发行对象为包括公司控股股东太极集团有限公司在内的符合中国证券监督管理委员会规定条件的不超过 10 名的特定对象。发行的股份数量不超过 130,081,433 股，在上述范围内，由股东大会授权董事会根据实际认购情况与保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量。太极集团有限公司认购公司本次非公开发行股票的数量不低于本次非公开发行股票发行总数的 5%，不超过本次非公开发行股票发行总数的 10%，其他投资者认购其余股份。本次非公开发行股票的发行价格不低于定价基准日（公司第八届董事会第十一次会议决议公告日）前二十个交易日公司股票交易均价的 90%，即不低于 15.35 元/股。

公司本次非公开发行募集资金总额为不超过 199,675.00 万元人民币，扣除发行费用后的募集资金净额用于以下项目：

表 6-61：发行人 2018 年非公开发行募集资金用途明细表

单位：万元

序号	项目名称	总投资	拟投入募集资金
1	太极集团膜分离浓缩系列创新工艺及新产能建设项目	150,000.00	115,000.00
2	太极集团科技创新中心项目	20,000.00	19,775.00
3	太极天胶原料养殖基地建设项目	20,000.00	9,900.00

4	补充流动资金及偿还银行贷款	55,000.00	55,000.00
合计		245,000.00	199,675.00

注 1：该项目实施主体为公司控股子公司西南药业和间接控股子公司桐君阁药厂，具体包括桐君阁药厂膜分离浓缩系列创新工艺及新产能建设和西南药业创新工艺及新产能建设两部分。

注 2：该项目包括新药筛选及临床评价中心、药物一致性评价中心和中成药制剂工程中心三个部分。

注 3：2017 年 4 月 19 日，公司非公开发行股票申请经中国证券监督管理委员会发行审核委员会工作会议审核，根据审核结果，公司非公开发行股票申请获得审核通过。

2018 年 1 月 16 日，公司实际已向太极集团有限公司等 8 名认购对象非公开定向增发人民币普通股（A 股）股票 129,996,744 股，每股面值 1 元，每股发行价格 15.36 元，募集资金总额为 1,996,749,987.84 元。坐扣保荐承销费 29,951,249.82 元（其中进项税额 1,695,353.76 元）后的募集资金为 1,966,798,738.02 元，另扣除律师费、会计师费、股权登记费等其他发行费用 6,094,336.54 元后，公司本次发行新股实际募集资金净额 1,962,399,755.24 元，其中：计入实收资本 129,996,744.00 元，计入资本公积（股本溢价）1,832,403,011.24 元。

4、公司投资暨关联交易事项

(1) 公司出资 400.00 万元与重庆大易科技投资有限公司共同投资组建海南太极医疗养生有限公司

公司与重庆大易科技投资有限公司共同投资组建海南太极医疗养生有限公司，海南太极医疗养生有限公司注册资本 500.00 万元，其中公司出资 400.00 万元，占海南太极医疗养生有限公司注册资本的 80%，重庆大易科技投资有限公司出资 100.00 万元，占海南太极医疗养生有限公司注册资本的 20%，公司的出资已于 2017 年 4 月 30 日前到位。

该事项已经公司第八届董事会第十六次会议审议通过。

(2) 公司出资 1,530.00 万元与重庆大易科技投资有限公司共同投资组建重庆太极医药研究院有限公司

公司与重庆大易科技投资有限公司共同投资组建重庆太极医药研究院有限公司，重庆太极医药研究院有限公司注册资本 3,000.00 万元，其中公司出资 1,530.00 万元，占重庆太极医药研究院有限公司注册资本的 51%，重庆大易科技

投资有限公司出资 1,470.00 万元，占重庆太极医药研究院有限公司注册资本的 49%，截至 2018 年 6 月 30 日止，公司暂缴纳注册资本金 100.00 万元。

该事项已经公司第八届董事会第十八次会议审议通过。

(3) 公司出资 680.00 万元与重庆大易科技投资有限公司、重庆太极香樟树园林工程有限公司共同投资组建太极集团小金县雪梨膏有限公司

公司与重庆大易科技投资有限公司、重庆太极香樟树园林工程有限公司共同投资组建太极集团小金县雪梨膏有限公司。太极集团小金县雪梨膏有限公司注册资本 1,000.00 万元，其中公司出资 680.00 万元，占太极集团小金县雪梨膏有限公司注册资本的 68%，重庆大易科技投资有限公司出资 160.00 万元，占太极集团小金县雪梨膏有限公司注册资本的 16%，重庆太极香樟树园林工程有限公司出资 160.00 万元，占太极集团小金县雪梨膏有限公司注册资本的 16%。截至 2018 年 6 月 30 日，公司暂未缴纳注册资本金。

该事项已经公司第八届董事会第十八次会议审议通过。

(4) 公司控股子公司重庆桐君阁股份有限公司出资 510.00 万元与太极集团重庆涪陵医药有限公司共同投资组建重庆市丰都县桐君阁医药有限公司

公司控股子公司重庆桐君阁股份有限公司与太极集团重庆涪陵医药有限公司共同投资组建重庆市丰都县桐君阁医药有限公司。重庆市丰都县桐君阁医药有限公司注册资本 1,000.00 万元，其中公司控股子公司重庆桐君阁股份有限公司出资 510.00 万元，占重庆市丰都县桐君阁医药有限公司注册资本的 51%，太极集团重庆涪陵医药有限公司出资 490.00 万元，占重庆市丰都县桐君阁医药有限公司注册资本的 49%。截至 2018 年 6 月 30 日，公司暂未缴纳注册资本金。

该事项已经公司第八届董事会第十六次会议审议通过。

5、持有公司 5% 以上股份的股东股权质押情况

截至 2019 年 3 月末，持有公司 184,886,858 股（占公司总股本 33.20%）的控股股东太极集团有限公司已将其持有的国有法人股 8745.5 万股进行了质押，质押比例达 47.29%，具体明细如下表：

表 6-62：太极集团质押发行人股票情况明细表

单位：万股

序号	金融机构	用途	质押数	起始日
1	浦发银行涪陵支行	为太极集团提供质押担保	2,200	2018.8

序号	金融机构	用途	质押数	起始日
2	招商银行涪陵支行	为太极集团提供质押担保	1,644	2018.1
3	招商银行涪陵支行	为太极股份提供质押担保	1,914	2018.1
4	渤海银行重庆分行	为太极集团提供质押担保	104.5	2018.6
5	浙商银行重庆分行	为太极集团提供质押担保	894	2018.12
6	华夏银行重庆分行	为涪陵药厂提供质押担保	585	2016.9
7	农商行垫江支行	为涪陵药厂提供质押担保	1,404	2018.12
	合计		8,745.5	

除上述事项外，截至本募集说明书签署之日，本公司无其他应披露未披露的重大承诺事项。

（三）重大未决诉讼情况

截至本募集说明书签署之日，公司目前没有其他重大未决诉讼。

（四）其他或有事项

发行人已于2015年和2016年完成了对西南药业和桐君阁股份的重大资产重组，相关内容已在募集说明书中第五章和第六章进行了披露，请投资者注意阅读相关内容。

（五）发行人及有关责任人受到上海证券交易所予以监管关注的决定

上海证券交易所上市公司监管一部于2019年9月30日向发行人及有关责任人出具了《关于对重庆太极实业（集团）股份有限公司及有关责任人予以监管关注的决定》（上证公监函〔2019〕0081号），对重庆太极实业（集团）股份有限公司及其时任董事长白礼西、总经理袁永红、董事会秘书蒋茜、总会计师周万森、独立董事兼董事会审计委员会召集人刘云予以监管关注。

发行人在信息披露、募集资金使用方面，有关责任人在职责履行方面存在以下违规事实：

1、季度业绩预告不准确且未及时更正

2019年4月4日，公司披露2019年一季度业绩预增公告，预计实现归属于上市公司股东的净利润约3,650万元，同比增长约213.8%。2019年4月23日公司披露2019年一季度业绩预告更正公告，预计实现归属于上市公司股东的净利润约10,000万元左右，同比增长约759.85%左右。更正原因为公司自2019年1月1日起适用新金融工具准则《企业会计准则第22号—金融工具计量》《企业会计准则第37号—金融工具列报》，将公司及子公司持有的股票金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，一季度由于公司持有股票市值增加导致净利润增长6,600万元左右，公司此前业绩预告时未考虑此情况影响。2019年4月26日，公司披露2019年第一季度报告，实际实现归属于上市公司股东的净利润约为1.05亿元，同比增长803.48%。

上市公司各季度业绩是投资者关注的重大事项，可能对公司股价及投资者决策产生影响。公司理应对当期业绩进行客观、谨慎、合理的估计，审慎进行业绩预告。公司前期披露一季度业绩预告与实际业绩差异较大，差异幅度达188%，可能对投资者决策产生误导，且公司迟至4月23日才披露一季度业绩预告更正公告，更正公告披露不及时。

2、募集资金使用不规范

2018年1月16日，公司非公开发行股票募集资金净额19.62亿元。

为规范发行人募集资金管理和使用，保护投资者的权益，经公司第八届董事会第二十二次会议审议通过，发行人及发行人控股子公司分别与浙商银行股份有限公司重庆南岸支行、重庆农村商业银行股份有限公司垫江支行、招商银行股份有限公司重庆涪陵支行、广发银行股份有限公司重庆分行以及保荐机构东方花旗证券有限公司签订了《募集资金专户存储三方监管协议》，明确了各方的权利和义务。该三方监管协议与上海证券交易所三方监管协议范本不存在重大差异，其履行不存在重大问题。募集资金监管账户情况如下：

开户单位	开户行	开户账号	截至2019年6月末存款余额（元）	对应项目
重庆太极实业（集团）股份有限公司	浙商银行股份有限公司重庆南岸支行	6530000410120100006133	124,070,115.75	太极集团膜分离浓缩系列创新工艺及新产能建设项目
太极集团重庆桐君阁药厂有限公司		6530000410120100006426	2,445,098.12	
西南药业股份有限公司		6530000410120100006268	0.1	
重庆太极实业（集团）股份有限公司	重庆农村商业银行股份有限公司垫江支行	2501010120010012820	117,741.43	补充流动资金及偿还银行贷款
重庆太极实业（集团）股份有限公司	招商银行股份有限公司重庆涪陵支行	023900066110701	17,728,177.83	太极天胶原料养殖基地建设项目
内蒙古阿鲁科尔沁旗太极天驴有限公司		123909424210202	23,800,064.12	
重庆太极实业（集团）股份有限公司	广发银行股份有限公司重庆分行	9550880056285200158	8,183,293.82	太极集团科技创新中心项目
合计			176,344,491.17	

根据发行人与各监管银行签订的《募集资金专户存储三方监管协议》：

(1) 本次定向增发募集资金监管账户内的资金专项用于对应项目，不得用作其他用途；

(2) 东方花旗证券有限公司作为保荐机构，应当指定保荐代表人或其他工作人员对公司募集资金使用情况进行监督；

(3) 公司授权保荐机构指定的保荐代表人可以随时到公司查阅、复印专户的资料，公司应当及时、完整、准确向其提供所需的有关专户的资料；

(4) 监管行按月向公司出具专户对账单，并抄送给保荐机构；

(5) 公司 1 次或者 12 个月以内累计从专户支取的金额超过 5000 万元且达到发行募集总额扣除发行费用后的净额的 20% 的，公司应当及时以传真方式通知保荐机构，同时提供专户的支出清单。

2019 年 4 月 16 日，公司披露的 2018 年募集资金存放与实际使用情况的专项报告称，下属子公司在置换前期募投资金及在使用过程中，由于对项目内容、使用范围及相关管理办法掌握不到位，按照募投项目总投资计划进行了置换及使用。因此，误以募集资金对前期本应以自筹资金投入的部分进行了置换，后续使用过程中误将募集资金投入了应以自筹资金投入的部分。公司存在募集资金管理使用不规范的违规行为。

具体情况如下：

在本次公开发行股票募集资金到位前，为保证募集资金投资项目顺利实施，公司已根据项目进度的实际情况以自筹资金进行了先期投入。自筹资金预先投入募投项目使用情况经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具了《关于重庆太极实业（集团）股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的鉴证报告》（天健审〔2018〕8-77 号）。

公司以募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的事项，已经公司 2018 年 3 月 23 日召开的第八届董事会二十三次会议和第八届监事会第二十次会议审议通过，公司独立董事、监事会和保荐机构就该事项发表了同意意见，相关审议程序符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013 年修订）》等规范性文件及本公司《公司募集资金使用管理办法》的相关规定。

公司下属子公司在置换前期募投资金时，由于对项目内容、使用范围及相关管理办法掌握不到位，按照募投项目总投资计划进行了置换及使用，涉及资金金额共计 24,238,266.13 元。2018 年 12 月 4 日，公司已将上述应以自筹资金投入募集资金投资项目，归还入募集资金账户，归还后公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目的实际投资金额为 148,260,733.87 元，具体情况如下：

表 6-63：自筹资金实际投入金额

单位：万元

项目名称	总投资额	自筹资金实际投入金额			占总投资的比例 (%)
		建设投资	铺底流动资金	合计	
太极集团膜分离浓缩系列创新工艺及新产能建设项目	150,000.00	7,593.00		7,593.00	5.06
太极集团科技创新中心项目	20,000.00	2,092.00		2,092.00	10.46
太极天胶原料养殖基地建设项目	20,000.00	5,141.07		5,141.07	25.71
补充流动资金及偿	55,000.00				

还银行贷款					
合计	245,000.00	14,826.07		14,826.07	6.05

截止2018年末,公司本次公开发行股票募集资金使用详情如下:

表 6-64: 募集资金使用情况对照表

单位: 万元

募集资金用途				196239.98		本年度投入募集资金总额					57499.07	
变更用途的募集资金总额				-		已累计投入募集资金总额					72325.14	
变更用途的募集资金总额比例				-								
承诺投资项目	已变更项目,含部分变更	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额	截至期末承诺投入金额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额(3)=(2)-(1)	截至期末投入进度(%) (4)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的收益	是否达到预计收益	项目可行性是否发生重大变化
太极集团膜分离浓缩系列创新工艺及新产能建设项目	-	11500.00	11500.00	115000.00	5009.81	12602.81	-102397.19	10.96%	2020.8.30	-	-	否
太极集团科技创新中心项目	-	19775.00	19775.00	19775.00	0	2092.00	-17683.00	10.58%	2019.12.31	-	-	否
太极天胶原料养殖基地建设	-	9900.00	9900.00	9900.00	489.26	5630.33	-4269.67	56.87%	2018.12.31	-	-	否
补充流动资金及偿还银行贷款	-	55000.00	55000.00	55000.00	52000.00	52000.00	-3000.00	94.55%	-	-	-	否

鉴于上述事实 and 情节,根据《股票上市规则》第 17.1 条和《上海证券交易所纪律处分和监管措施实施办法》有关规定,上海证券交易所上市公司监管一部做出如下监管措施决定:

对重庆太极实业(集团)股份有限公司及其时任董事长白礼西、总经理袁永红、董事会秘书蒋茜、总会计师周万森、独立董事兼董事会审计委员会召集人刘云予以监管关注。

发行人对相关事项进行了积极整改,整改措施如下:

1、加强内控管理：完善募集资金使用、监督和责任追究的内部控制制度，明确募集资金使用的分级审批权限、风险控制环节，细化操作流程，明确募投项目中资金使用范围，严格审批程序，防范管理漏洞。公司在《关于规范化使用定向增发资金的通知》已发文基础上，拟定了《关于规范化使用定向增发资金的补充通知》，对募集资金项目使用过程中合同签订、资金支付和募投项目审定进一步明确责任，规范募集资金使用。

2、强化合规意识：严格按照募集资金管理办法使用募集资金，同时组织财务管理人员认真学习《募集资金管理办法》，为进一步规范管理，公司与保荐机构东方花旗证券有限公司对公司董监高及涉及募集资金使用相关人员开展了《上市公司规范运作与募集资金运用管理规范》培训，以增强合规意识，加强责任意识和风险意识，严格规范募集资金的支付和管理。

3、加强信息披露：对本次募集资金使用，公司已在 2018 年年度报告董事会中对募集资金使用情况召开董事会审议，同时会计师事务所和保荐机构出具核查意见。

4、公司将严格按照《募集资金管理办法》开展信息披露工作，维护全体股东的合法权益。公司财务部和证券部每个月对募集资金使用情况进行检查，并每半年对募集资金存放与使用情况进行自查并披露专项报告，并随时向保荐机构和会计师事务所提供募集资金使用明细情况。

根据发行人承诺及发行人律师核查，上述受到上海证券交易所予以监管关注的决定的事项不会对本次超短期融资券发行构成实质性障碍，对本期超短期融资券的偿还能力影响不大。

在今后的经营工作中，公司财务人员将更加认真学习掌握会计政策和证券法规，特别是会计政策变更，公司将要求各级财务人员组织学习，并邀请专业人士进行现场讲解和指导，杜绝在会计政策的执行时出现不必要的失误，同时公司将引以为戒，严格按照《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规的规定，规范运作，认真履行信息披露义务；公司董事、监事、高级管理人员将认真履行忠实、勤勉义务，促使公司规范运作，并保证公司及时、准确和完整地披露所有重大信息。

八、所有权受限资产情况

截至 2018 年末，发行人受限资产账面价值合计为 19.25 亿元，其中 6.22 亿元为受限货币资金，10.64 亿元为抵押房地产及土地，上述合计占同期末资产总额的 14.93%，具体情况如下表所示：

表6-65：截至 2018 年末所有权受到限制的资产情况表

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	62,200.73	票据保证金、信用保证金定期存款、质押担保及住房基金等
固定资产	35,775.26	抵押担保
无形资产	46,893.17	抵押担保
应收账款	16,101.11	质押担保
可供出售金融资产	7,441.11	享受 A 股、质押担保
投资性房地产	24,052.38	抵押担保
合计	192,462.75	

表6-66：截至 2018 年末所有权受到限制的货币资金情况表

单位：万元

受到限制的货币资金	2018 年末账面余额
定期存款	3,168.00
保证金	58,025.24
其他	1,007.47
合计	62,200.73

表6-67：截至 2018 年末主要受限资产明细表

单位：万元

抵押资产权属	证号	抵押资产（位置）	抵押资金 账面价值	抵质押金 额	抵质押日期	抵质押用 途
太极集团重庆涪陵制药厂有限公司	渝（2016）渝北区不动产权第 001060212 号	涪药司位于渝北区龙溪街道加州花园 A8 幢。	206.07	2,000.00	2018.8.29-2019.9.6	抵押借款
重庆太极实业（集团）股份有限公司	渝（2016）涪陵区不动产权第 001059373 号、001059371 号	太极股份位于涪陵区滨江大道二段 96 号附 33 号贵博江上明珠 8 幢 1-商业 29、涪陵区滨江大道二段 96 号附 32 号贵博江上明珠 8 幢 1-商业 28	324.12			抵押借款
太极集团重庆涪陵制药厂有限公司	303 房地证 2006 字第 08277、08278、08279、08280、08281、09667、09668 号	太极村 2 小区综合用房、威斯特房产	81.40	3,000.00	2018.08.24-2019.08.23	抵押借款
太极集团重庆涪陵制药厂有限公司	303 房地证 2006 字第 08267、08273、08275、08276、08282	太极集团重庆涪陵制药厂有限公司太极村 1、3 小区综合用房及商业用房；	401.73			抵押借款
成都西部医药经营有限公司	成房权证监证字第 1845953 号	成都市金牛区蓉北商贸大道二段 228 号 1 栋 1 单元 1 楼 101 号	217.61	3,000.00	2018.12.10-2020.06.09	抵押借款
重庆西部医药商城有限责任公司	房权证 101 字第 088589 号、渝中国用（2003）第 10063 号	重庆渝中区解放西路 1 号负 2 楼到 4 楼	3,375.29	5,200.00	2017.12.09-2019.12.09	抵押借款

重庆太极实业（集团）股份有限公司
2020 年度第一期超短期融资券募集说明书

重庆桐君阁股份有限公司	证号:渝国用(2003)第 007726 号、房权证 101 字第 092623 号	解放西路 1 号 5 楼	713.95			抵押借款
太极集团重庆涪陵制药厂有限公司	303D 房地证 2014 字第 000039 号	龙桥街道办事处袁家村十六、十七组, 蔺市镇飞水村一组	20,689.18	16,000.00	2016.07.27-2019.07.26	抵押借款
太极集团重庆涪陵制药厂有限公司	303 房地证 2007T 字第 000108 号	涪陵药厂厂前区	4,208.78	4,870.00	2018.05.14-2023.05.14	抵押借款
四川天诚药业股份有限公司	绵城国用(2004)第 04481 号(04488 号(另有房产证 8 个))	涪城区西山北路	50.02	800.00	2015.04.25-2019.04.13	抵押借款
太极集团重庆涪陵制药厂有限公司	303 房地证 2008 字第 00587-00607 号	涪陵涪南路 8 号办公楼等	7,323.32	20,320.00	2018.06.01-2023.06.01	抵押借款
太极集团重庆桐君阁药厂有限公司	,106 房地证 2015 字第 16929 号,106 房地证 2015 字第 14669 号 106 房地证 2015 字第 14818 号,106 房地证 2015 字第 16658 号 , 106 房地证 2015 字第 14755 号 106 房地证 2015 字第 14790 号,106 房地证 2015 字第 16938 号	南岸区长江工业园区江龙路 2 号综合厂房; ,机修及浴室卫生间; 锅炉房及变配电; 综合楼; 塑料车间; ; 前处理车间; 仓库; 物流入口门卫,	6,701.63	3,000.00		抵押借款
成都西部医药经营有限公司	成房权证监字第 1845947 号、土地证号: 成国用 (2011) 第 142 号	金牛区五块石头蓉白商贸大道 2 段 228 号房地产	195.36	3,000.00	2018.09.11-2021.09.10	抵押借款
重庆太极实业(集团)股份有限公司	渝 (2018) 涪陵区不动产权第 000502024 号	涪陵银滩路 1 号	9,290.94	7,000.00		抵押借款
西南药业股份有限公司	渝 (2016) 两江新区不动产权第 001070617 号	大竹林土地	2,174.96	3,798.00	2017.08.31-2025.03.20	抵押借款
重庆西南药业销售有限公司	渝 (2018) 涪陵区不动产权第 000229528 号、000230357	涪陵百货房地产		2,657.00	2018.04.10-2019.04.07	抵押借款
重庆西南药业销售有限公司	渝 (2018) 涪陵区不动产权第 000227638 号、000229843 号	涪陵百货房地产	22,920.00	2,203.00	2018.04.10-2019.04.07	抵押借款
重庆西南药业销售有限公司	渝 (2018) 涪陵区不动产权第 000229401 号、000230526 号	涪陵百货房地产		2,196.00	2018.04.10-2019.04.07	抵押借款
重庆太极实业(集团)股份有限公司	115 房地证 2015 字第 00153 号	渝北区新南路 6 号	548.41	3,610.00	2018.07.26-2020.07.24	抵押借款
重庆太极实业(集团)股份有限公司	渝中 (2016) 渝中区不动产权第 00228639 号	渝中区中山三路 127、129、131 号	1,433.17			抵押借款

西南药业股份有限公司	渝（2018）涪陵区不动产权第 000502094 号	涪陵区银滩路 1 号 372 亩土地	8,538.86	5,000.00	2018.08.30-2020.08.29	抵押借款
重庆太极实业（集团）股份有限公司	成房权证监证字第 1197809 号；国有土地使用证号：成国用（2005）第 932 号	成都市华成区建设路 52 号，成都商务宾馆；	246.00			抵押借款
成都西部医药经营有限公司	房屋所有权证号：蓉房权证成房监证字第 0998926 号、成房权证监证字第 1845948 号、成房权证监证字第 1845949 号；国有土地使用证号（总证）：成国用（2011）第 142 号	五块石蓉北商贸大道二段 228 号	330.08	20,000.00	2017.6.26-2019.6.26	抵押借款
四川天诚药业股份有限公司	房产证号：2004 第 15128 号、15759 号、20484 号、15761 号、15760 号、15756 号、15757 号、15758 号、15755 号	位于迎宾路 78 号、先锋路 11 号和 30 号	86.53	1,524.00	2016.04.25-2019.09.19	抵押借款
太极集团四川德阳大中药业有限公司	房产证号：市区字第 0073004 号、土地证号：德府国用（2007）第 B56310-91243 号。	德阳市区绵远街一段 167 号的房地产	395.58	35.00	2018.04.30-2019.04.30	抵押借款
西藏藏医学院藏药有限公司	藏（2017）拉萨市不动产权第 0003553 号	拉萨经济技术开发区 A 区	6,445.54	1,400.00	2014.12.20-2019.12.30	抵押借款
太极集团四川天诚制药有限公司	三灵国用（2002）字第 00012 号 三城区国用（2002）第 139414 号 三城区国用（2002）第 139415 号 三城区国用（2002）第 139416 号 三城区国用（2001）第 139803 号	三台县灵兴镇生产车间及三台东塔镇生产车间房产	2,208.00	878.00	2016.11.18-2019.11.17	抵押借款
太极集团四川德阳荣升药业有限公司	德阳市房权证市区字第 0105699 号；德阳市房产证河东区字第 0029228 号；德阳市房权证市区字第 0098885 号	市区北街中立街坊 A 区；河东区天山南路一段东侧；市区庆云街庆云小区 1 幢 1-7.8 号。	45.69	400.00	2018.11.27-2019.11.27	抵押借款
	合计		104,189.20	119,143.00		

截至本募集说明书出具日，发行人所有权受限资产情况无重大变化。此外，发行人不存在其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

九、发行人银行授信情况

截至 2019 年 3 月末，发行人共获得银行授信 817,227.83 万元，已使用额度 571,998.07 万元，未使用额度 245,229.76 万元，明细如下：

表 6-68：截至 2019 年 3 月末发行人授信情况明细表

单位：万元

单位	银行	授信额度		使用额度		剩余额度	
		贷款	票据	贷款	票据	贷款	票据
涪陵药厂	浦发银行涪陵支行	4,500.00	3,500.00	4,500.00	3,500.00	-	-
	农行	5,500.00		5,200.00		300.00	-
	农商行垫江支行	38,000.00		37,680.00	-	320.00	-
	中信银行涪陵支行	3,400.00	4,600.00	3,400.00	4,599.00	-	1.00
	建设银行涪陵支行	16,180.00		14,100.00	-	2,080.00	-
	华夏银行两江支行	12,000.00		11,400.00		600.00	-
	工商银行枳城支行	20,920.00		20,320.00	-	600.00	-
	重庆银行文化宫支行	4,000.00		4,000.00	-	-	-
	平安租赁	10,335.75		10,335.75		-	-
	厦门银行沙支行	10,000.00	35,000.00	-	-	10,000.00	35,000.00
	兴业银行涪陵支行	5,000.00		5,000.00	-	-	-
	汉口银行重庆分行	3,000.00	4,000.00	3,000.00	3,500.00	-	500.00
	交通银行涪陵支行	6,000.00	5,000.00	6,000.00	3,000.00	-	2,000.00
	广发银行重庆分行		5,000.00	-	5,000.00	-	-
	汇丰银团	22,606.08		22,506.08		100.00	-
小计		161,441.83	57,100.00	147,441.83	19,599.00	14,000.00	37,501.00
太极股份	中信银行涪陵支行	17,000.00		17,000.00	-	-	-
	工商银行枳城支行	800.00		800.00	-	-	-
	招行银行涪陵支行	25,000.00		4,855.34	-	20,144.66	-
	重庆银行文化宫支行	11,000.00		11,000.00	-	-	-
	农发行	8,500.00		8,500.00		-	-
	光大银行渝中支行	7,000.00		7,000.00	-	-	-
	民生银行重庆分行	25,000.00		25,000.00	-	-	-
	华夏银行两江支行	8,000.00		3,900.00		4,100.00	-
	兴业银行江北支行	20,000.00		19,900.00	-	100.00	-
小计		122,300.00	-	97,955.34	-	24,344.66	-
重庆桐君阁股份有限公司	光大银行渝中支行		5,000.00	-	2,200.00	-	2,800.00
	中信银行涪陵支行	12,000.00		8,000.00	-	4,000.00	-
	招商银行渝中支行	4,000.00	3,000.00	4,000.00	2,000.00	-	1,000.00
	浙商银行重庆分行	3,000.00	3,000.00	-	-	3,000.00	3,000.00
	兴业银行高新支行	4,000.00	4,000.00	3,000.00	-	1,000.00	4,000.00
	农商行西永支行	13,000.00	7,000.00	13,000.00	3,965.00	-	3,035.00
	民生银行渝中支行		12,000.00	-	10,500.84	-	1,499.16
	重庆银行文化宫支行	18,000.00		15,298.00	-	2,702.00	-
	工商银行大溪沟支行	3,000.00		-	-	3,000.00	-
	三峡银行渝中支行		10,000.00	-	9,152.37	-	847.63
	汉口银行重庆分行	5,000.00	8,000.00	5,000.00	2,600.00	-	5,400.00

单位	银行	授信额度		使用额度		剩余额度	
		贷款	票据	贷款	票据	贷款	票据
	成都银行两江支行			-	-	-	-
	广发银行重庆分行		5,000.00	-	4,999.82	-	0.18
桐君阁批发公司	农商行西永支行	2,000.00	3,000.00	2,000.00	2,579.36	-	420.64
	中信银行涪陵支行		5,000.00	-	3,978.00	-	1,022.00
	成都银行两江支行			-	-	-	-
	三峡银行黄杨路支行		6,000.00	-	2,244.07	-	3,755.93
	兴业银行北部新区支行		2,000.00	-	-	-	2,000.00
	重庆银行文化宫支行		4,000.00	-	2,996.94	-	1,003.06
	招商银行渝中支行		3,000.00	-	846.42	-	2,153.58
重庆桐君阁大药房连锁有限责任公司	三峡银行福利社支行	2,000.00	3,000.00	2,000.00	-	-	3,000.00
	农商行垫江支行	3,000.00	1,000.00	3,000.00	-	-	1,000.00
成都西部医药经营有限公司	民生银行成都分行		6,800.00	-	3,322.64	-	3,477.36
	农商行金泉支行		12,500.00	-	7,068.89	-	5,431.11
	三峡银行福利社支行		5,000.00			-	5,000.00
	兴业银行成都分行		10,000.00	-	9,946.00	-	54.00
	重庆银行文化宫支行	6,000.00		6,000.00	-	-	-
医保公司	中行江北支行	-	4,500.00	-	879.78	-	3,620.22
	光大银行渝中支行		4,000.00	-	1,099.18	-	2,900.82
	三峡银行高新支行		6,000.00	-	-	-	6,000.00
	交通银行渝中支行	-	4,000.00	-	-	-	4,000.00
	建行银行涪陵支行			-	-	-	-
中药二厂	农商行西永支行	5,000.00		4,000.00		1,000.00	-
桐君阁药厂	工商银行南坪支行	6,000.00		3,000.00		3,000.00	-
	建设银行茶园支行						
	农商行垫江支行	5,000.00		2,000.00		3,000.00	-
永川中药材	三峡银行福利社支行	1,000.00	1,000.00		623.00	1,000.00	377.00
德阳大中	德阳商业银行		686.00		35.00	-	651.00
德阳荣升	长城华西银行	400.00		400.00		-	-
小计		92,400.00	148,486.00	70,698.00	75,888.82	21,702.00	72,597.18
西南药业	厦门银行沙支行			-		-	-
	中信银行涪陵支行	500.00		-		500.00	-
	农商行西永支行	30,000.00	5,000.00	30,000.00	4,975.20	-	24.80
	工商银行小龙坎支行	15,000.00		10,000.00		5,000.00	-
	浙商银行重庆分行	6,000.00		-		6,000.00	-

单位	银行	授信额度		使用额度		剩余额度	
		贷款	票据	贷款	票据	贷款	票据
	农发行	5,000.00		5,000.00		-	-
	光大银行渝中支行	30,000.00		3,798.00		26,202.00	-
	汇丰银团	37,500.00		37,300.00		200.00	-
	进出口银行	51,000.00		34,110.00		16,890.00	-
	华夏银行沙坪坝支行	7,600.00	2,400.00	465.00	2,399.60	7,135.00	0.40
	交通银行九龙坡支行	10,000.00		10,000.00		-	-
	重庆银行文化宫支行	10,000.00		10,000.00		-	-
小计		202,600.00	7,400.00	140,673.00	7,374.80	61,927.00	25.20
太极集团.四川天诚制药有限公司	绵阳市商业银行三台支行	3,500.00	1,000.00	900.00	72.00	2,600.00	928.00
	建设银行三台支行	1,000.00	1,000.00	300.00	78.00	700.00	922.00
小计		4,500.00	2,000.00	1,200.00	150.00	3,300.00	1,850.00
四川天诚药业股份有限公司	绵阳市商行涪城支行		1,600.00		1,524.17	-	75.83
绵阳太极大药房	光大银行成都分行		2,000.00		452.11	-	1,547.89
小计		-	3,600.00	-	1,976.28	-	1,623.72
绵阳制药	农发行绵阳分行	4,000.00		2,000.00		2,000.00	-
	建设银行绵阳分行	4,000.00		-		4,000.00	-
	绵阳市商业银行	1,500.00		1,500.00		-	-
小计		9,500.00	-	3,500.00	-	6,000.00	-
西藏药业	西藏银行	1,400.00		1,400.00		-	-
小计		1,400.00	-	1,400.00	-	-	-
涪陵医药公司	中信银行涪陵支行	500.00	1,000.00	500.00	641.00	-	359.00
	重庆银行文化宫支行	3,000.00		3,000.00	-	-	-
小计		3,500.00	1,000.00	3,500.00	641.00	-	359.00
合计		597,641.83	219,586.00	466,368.17	105,629.90	131,273.66	113,956.10

十、发行人金融衍生产品情况

截至 2019 年 3 月末，发行人及其子公司未从事规模较大的衍生品交易、大宗商品期货交易。

十一、发行人投资理财产品情况

截至 2019 年 3 月末，发行人无投资理财产品情况。

十二、发行人海外投资情况

截至2019年3月末，发行人及其子公司无海外投资活动。

十三、发行人直接债务融资情况

截至2019年3月末，发行人暂无其他直接债务融资计划。

十四、发行人重大（重要）事项情况

关于发行人 2018年净利润同比下降 34.98%，出现重大财务不利变化的情况说明：

2016-2018年度及 2019年 1-3月，发行人分别实现净利润 85,204.96万元、9,543.25万元、6,204.77万元和 10,920.12万元，有所波动。2016年度实现净利润金额较多主要是由于脱壳重组取得重大资产重组收益 116,543.57万元。发行人2018年实现净利润 6,204.77万元，同比下降 3,338.48万元，降幅为 34.98%，一方面是由于公司对原“桐君阁”和“西南药业”脱壳重组后，现仍持有中节能太阳能股份有限公司（以下简称：太阳能）3,214.63 万股、奥瑞德光电股份有限公司（以下简称：奥瑞德）318.40 万股，计入按公允价值计量的可供出售金融资产，报告期末公司根据企业会计准则，对市值与成本价跌幅超 50%的股票奥瑞德、太阳能按市值与成本价差计提减值损失 20,854.55 万元，导致净利润减少 17,726.37万元。具体情况如下：

股票名称	初始投资 额成本(万 元)	2018年 1月 1日		2018年 12月 31日		2018年末计提 减值准备 (万元)
		市值(万元)	账面价值 (万元)	市值(万元)	账面价值 (万元)	
太阳能	22,429.36	18,548.43	18,548.43	9,515.31	9,515.31	12,914.05
奥瑞德	8,905.25	5,540.16	5,540.16	964.75	964.75	7,940.50

截至本募集说明书出具日，发行人持有太阳能 3,214.63 万股，占太阳能总股本的 1.07%，对被投资单位影响较小，因此作为财务投资，待股市行情较好时择机出售。

截至本募集说明书出具日，发行人持有奥瑞德 318.40万股，占奥瑞德总股本的 0.42%。发行人对奥瑞德的初始投资为 89,052,500.00元，截至 2018年末，奥瑞德账面价值已下降至 9,647,520.00元。截至 2019年 6月末，奥瑞德账面价值已下降至 4,489,440.00元。由于奥瑞德 2017年度净利润被追溯调整为负值且 2018年度经审计的归属于上市公司股东的净利润仍为负值，根据《上海证券交易所

所股票上市规则》的有关规定，奥瑞德股票在 2018 年年度报告披露后被实施退市风险警示（已在股票简称前冠以“示*ST”字样），股票价格的日涨跌幅由 10% 变更为 5%。在极端情况下，若奥瑞德面临退市，发行人对可供出售金融资产应计提的减值准备将进一步增加，发行人该年度实现的净利润将受到非经常性损益的影响出现一定程度的减少。但由于前期已经对减值准备足额计提，且奥瑞德目前市价极低，如股价继续下跌，对发行人当期及未来的利润所造成的影响较为有限。同时发行人对持有的金融资产高度关注，将充分考虑市场行情调整处理。

另一方面是由于公司销售费用大幅增加，期间费用上升导致净利润有所下降。公司 2018 年销售费用为 289,437.80 万元，较去年同期增加 99,765.79 万元，增幅达 51.68%。主要原因如下：1) 随着公司销售收入不断增长，营销规模有所扩大；2) 随着国家医药政策调整，“两票制”逐步实施，公司建立了建立有序营销体系，加强终端销售、加大了学术宣传及推广力度，导致销售费用增加。2018 年公司实际产生销售费用 28.94 亿元，其中两票制导致费用增加 15.5 亿元，剔除两票制影响后实际费用 13.45 亿元，比上年减少 6900 万元，较上年同期下降 5.41%。剔除两票制影响后的销售费用较去年同期并未发生较大变化。发行人亦在不断调整销售政策，例如销售人员本地化、广告营销策划方式调整、促销政策优化、学术营销更精准等方式来降低费用率，并已取得一定成效。

2019 年一季度，公司销售费用合计 94,744.32 万元，同比增加 92.26%；2019 年上半年，公司销售费用合计 174,879.38 万元，同比增加 31.10%。增幅明显有所放缓，主要是由于公司有序营销体系已逐步建成，减少了流通环节，渠道管控成功完成。

发行人生产经营情况整体向好，2019 年 1-6 月实现净利润 9,305.72 万元，同比增加 48.55%，已出现明显回升。

第七章 发行人的信用评级和资信状况

一、发行人历史三年的信用评级情况

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2015 年 6 月 17 日根据发行人委托，对发行人出具了主体信用评级报告，根据报告，发行人主体信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2017 年 10 月 12 日根据发行人委托，对拟发行的“重庆太极实业（集团）股份有限公司 2017 年度第一期中期票据”出具了主体及债项信用评级报告，根据报告，发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，当期中期票据的信用等级为 AA。

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2018 年 9 月 29 日根据发行人委托，对拟发行的“重庆太极实业（集团）股份有限公司 2018 年度第一期中期票据”出具了主体及债项信用评级报告，根据报告，发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，当期中期票据的信用等级为 AA。

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2019 年 8 月 26 日根据发行人委托，对发行人出具了主体信用评级报告，根据报告，发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定。

二、发行人信用评级

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称：“中诚信”）对发行人近三年的信用状况进行了综合分析和评估，结果如下：发行人主体信用等级为 AA，该级别反映了发行人偿还债务的能力很强，违约风险很低，评级展望为稳定。

（一）评级观点

中诚信国际评定重庆太极实业（集团）股份有限公司（以下简称“太极集团”或“公司”）的主体信用等级为 AA，评级展望为稳定。

中诚信国际肯定了公司外部发展环境良好、产业链完整、品牌优势突出、重点产品竞争力较强、融资渠道通畅以及定向增发完成等因素对其业务发展和信用质量的支持。但同时，中诚信国际也关注到公司债务负担重、短期债务占比较高、费用控制能力有待加强、盈利能力不稳定、经营获现能力较弱以及资产受限和关联担保金额较大等因素对其生产经营活动和整体信用状况的影响。

(二) 优势

1、外部发展环境良好。国家医药卫生体制改革推进，政府投入加大，使得医药市场总量扩容，“十三五”规划大力推动中医药产业发展为公司发展提供了良好的外部环境。

2、产业链完整。公司拥有13家制药厂及30余家医药商业企业，形成了上游原材料种植-中游药品制造-下游销售配送的完整产业链，是国内医药产业链最为完整的大型企业集团之一。

3、品牌优势突出，重点产品竞争力较强。公司拥有藿香正气口服液、急支糖浆等知名度高、质量口碑佳的著名产品。2018年单品收入过亿的产品共有11个，其中益保世灵销售收入达11.85亿元，具有较强的竞争力；藿香正气口服液销售收入达7.89亿元，在藿香类产品市场占有率常年保持第一。

4、融资渠道畅通，定向增发完成，资本实力进一步增强。公司为A股上市公司，直接融资渠道畅通，2018年1月完成非公开增发，募集资金净额19.62亿元，资本实力进一步增强。

(三) 关注

1、债务负担重，债务期限结构有待改善。截至2019年3月末，公司总债务为59.13亿元，资产负债率和总资本化比率分别达74.38%和63.52%，债务负担重，当期末短期债务占比为75.85%，面临一定短期偿债压力，债务期限结构有待改善。

2、销售费用大幅提升，盈利能力稳定性较弱。2016-2018年公司销售费用分别为15.65亿元、18.97亿元和28.94亿元，费用管控能力有待加强。同时净利润分别为8.49亿元、0.95亿元和0.62亿元，受投资收益等非经常性损益影响较大，盈利能力稳定性有待关注。

3、经营获现能力较弱。2016-2019年3月末公司经营活动净现金流分别为-1.06亿元、-1.40亿元、1.04亿元和0.87亿元，经营获现能力较弱。

4、资产受限和关联担保金额较大。截至2018年末，公司受限资产为19.25亿元，占总资产的14.52%，对该部分资产流动性产生一定影响。2019年3月末，公司向母公司太极集团有限公司及关联方重庆太极印务有限责任公司提供担保合计16.21亿元，担保金额较大。

(四) 跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求，评级公司将对重庆太极实业（集团）股份有限公司每年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级。

评级公司将在太极集团的评级有效期内对其风险程度进行全程跟踪监测。评级公司将密切关注太极集团公布的季度报告、年度报告及相关信息。如太极集团发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知评级公司，并提供相关资料，评级公司将就该事项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在中诚信国际公司网站对外公布。

三、发行人银行授信情况

（一）主要贷款银行的授信情况

太极集团资信状况良好，与光大、工、农、交、建、民生等多家商业银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，在各家金融机构都取得了较高的信用等级，具有较强的间接融资能力。

截至 2019 年 3 月末，发行人共获得银行授信 817,227.83 万元，已使用额度 571,998.07 万元，未使用额度 245,229.76 万元：

表 7-1：发行人授信情况明细表

单位：万元

单位	银行	授信额度		使用额度		剩余额度	
		贷款	票据	贷款	票据	贷款	票据
涪陵药厂	浦发银行涪陵支行	4,500.00	3,500.00	4,500.00	3,500.00	-	-
	农行	5,500.00		5,200.00		300.00	-
	农商行垫江支行	38,000.00		37,680.00	-	320.00	-
	中信银行涪陵支行	3,400.00	4,600.00	3,400.00	4,599.00	-	1.00
	建设银行涪陵支行	16,180.00		14,100.00	-	2,080.00	-
	华夏银行两江支行	12,000.00		11,400.00		600.00	-
	工商银行枳城支行	20,920.00		20,320.00	-	600.00	-
	重庆银行文化宫支行	4,000.00		4,000.00	-	-	-
	平安租赁	10,335.75		10,335.75		-	-
	厦门银行沙支行	10,000.00	35,000.00	-	-	10,000.00	35,000.00
	兴业银行涪陵支行	5,000.00		5,000.00	-	-	-
	汉口银行重庆分行	3,000.00	4,000.00	3,000.00	3,500.00	-	500.00
	交通银行涪陵支行	6,000.00	5,000.00	6,000.00	3,000.00	-	2,000.00
	广发银行重庆分行		5,000.00	-	5,000.00	-	-
	汇丰银团	22,606.08		22,506.08		100.00	-

单位	银行	授信额度		使用额度		剩余额度	
		贷款	票据	贷款	票据	贷款	票据
小计		161,441.83	57,100.00	147,441.83	19,599.00	14,000.00	37,501.00
太极股份	中信银行涪陵支行	17,000.00		17,000.00	-	-	-
	工商银行枳城支行	800.00		800.00	-	-	-
	招商银行涪陵支行	25,000.00		4,855.34	-	20,144.66	-
	重庆银行文化宫支行	11,000.00		11,000.00	-	-	-
	农发行	8,500.00		8,500.00	-	-	-
	光大银行渝中支行	7,000.00		7,000.00	-	-	-
	民生银行重庆分行	25,000.00		25,000.00	-	-	-
	华夏银行两江支行	8,000.00		3,900.00		4,100.00	-
	兴业银行江北支行	20,000.00		19,900.00	-	100.00	-
小计		122,300.00	-	97,955.34	-	24,344.66	-
重庆桐君阁股份有限公司	光大银行渝中支行		5,000.00	-	2,200.00	-	2,800.00
	中信银行涪陵支行	12,000.00		8,000.00	-	4,000.00	-
	招商银行渝中支行	4,000.00	3,000.00	4,000.00	2,000.00	-	1,000.00
	浙商银行重庆分行	3,000.00	3,000.00	-	-	3,000.00	3,000.00
	兴业银行高新支行	4,000.00	4,000.00	3,000.00	-	1,000.00	4,000.00
	农商行西永支行	13,000.00	7,000.00	13,000.00	3,965.00	-	3,035.00
	民生银行渝中支行		12,000.00	-	10,500.84	-	1,499.16
	重庆银行文化宫支行	18,000.00		15,298.00	-	2,702.00	-
	工商银行大溪沟支行	3,000.00		-	-	3,000.00	-
	三峡银行渝中支行		10,000.00	-	9,152.37	-	847.63
	汉口银行重庆分行	5,000.00	8,000.00	5,000.00	2,600.00	-	5,400.00
	成都银行两江支行			-	-	-	-
	广发银行重庆分行		5,000.00	-	4,999.82	-	0.18
桐君阁批发公司	农商行西永支行	2,000.00	3,000.00	2,000.00	2,579.36	-	420.64
	中信银行涪陵支行		5,000.00	-	3,978.00	-	1,022.00
	成都银行两江支行			-	-	-	-
	三峡银行黄杨路支行		6,000.00	-	2,244.07	-	3,755.93
	兴业银行北部新区支行		2,000.00	-	-	-	2,000.00
	重庆银行文化宫支行		4,000.00	-	2,996.94	-	1,003.06
	招商银行渝中支行		3,000.00	-	846.42	-	2,153.58
重庆桐君阁大药房连锁有限责任公司	三峡银行福利社支行	2,000.00	3,000.00	2,000.00	-	-	3,000.00
	农商行垫江支行	3,000.00	1,000.00	3,000.00	-	-	1,000.00
成都西部医药经营有限公司	民生银行成都分行		6,800.00	-	3,322.64	-	3,477.36
	农商行金泉支行		12,500.00	-	7,068.89	-	5,431.11
	三峡银行福利社支行		5,000.00			-	5,000.00

单位	银行	授信额度		使用额度		剩余额度	
		贷款	票据	贷款	票据	贷款	票据
	兴业银行成都分行		10,000.00	-	9,946.00	-	54.00
	重庆银行文化宫支行	6,000.00		6,000.00	-	-	-
	中信银行武成支行		10,000.00	-	4,851.51	-	5,148.49
医保公司	中行江北支行	-	4,500.00	-	879.78	-	3,620.22
	光大银行渝中支行		4,000.00	-	1,099.18	-	2,900.82
	三峡银行高新支行		6,000.00	-	-	-	6,000.00
	交通银行渝中支行	-	4,000.00	-	-	-	4,000.00
	建行银行涪陵支行			-	-	-	-
中药二厂	农商行西永支行	5,000.00		4,000.00		1,000.00	-
桐君阁药厂	工商银行南坪支行	6,000.00		3,000.00		3,000.00	-
	建设银行茶园支行						
	农商行垫江支行	5,000.00		2,000.00		3,000.00	-
永川中药材	三峡银行福利社支行	1,000.00	1,000.00		623.00	1,000.00	377.00
德阳大中	德阳商业银行		686.00		35.00	-	651.00
德阳荣升	长城华西银行	400.00		400.00		-	-
小计		92,400.00	148,486.00	70,698.00	75,888.82	21,702.00	72,597.18
西南药业	厦门银行沙支行			-		-	-
	中信银行涪陵支行	500.00		-		500.00	-
	农商行西永支行	30,000.00	5,000.00	30,000.00	4,975.20	-	24.80
	工商银行小龙坎支行	15,000.00		10,000.00		5,000.00	-
	浙商银行重庆分行	6,000.00		-		6,000.00	-
	农发行	5,000.00		5,000.00		-	-
	光大银行渝中支行	30,000.00		3,798.00		26,202.00	-
	汇丰银团	37,500.00		37,300.00		200.00	-
	进出口银行	51,000.00		34,110.00		16,890.00	-
	华夏银行沙坪坝支行	7,600.00	2,400.00	465.00	2,399.60	7,135.00	0.40
	交通银行九龙坡支行	10,000.00		10,000.00		-	-
重庆银行文化宫支行	10,000.00		10,000.00		-	-	
小计		202,600.00	7,400.00	140,673.00	7,374.80	61,927.00	25.20
太极集团.四川天诚制药有限公司	绵阳市商业银行三台支行	3,500.00	1,000.00	900.00	72.00	2,600.00	928.00
	建设银行三台支行	1,000.00	1,000.00	300.00	78.00	700.00	922.00
小计		4,500.00	2,000.00	1,200.00	150.00	3,300.00	1,850.00
四川天诚药业股份有限公司	绵阳市商行涪城支行		1,600.00		1,524.17	-	75.83
绵阳太极大药房	光大银行成都分行		2,000.00		452.11	-	1,547.89

单位	银行	授信额度		使用额度		剩余额度	
		贷款	票据	贷款	票据	贷款	票据
小计	-		3,600.00	-	1,976.28	-	1,623.72
绵阳制药	农发行绵阳分行	4,000.00		2,000.00		2,000.00	-
	建设银行绵阳分行	4,000.00		-		4,000.00	-
	绵阳市商业银行	1,500.00		1,500.00		-	-
小计		9,500.00	-	3,500.00	-	6,000.00	-
西藏药业	西藏银行	1,400.00		1,400.00		-	-
	小计	1,400.00	-	1,400.00	-	-	-
涪陵医药公司	中信银行涪陵支行	500.00	1,000.00	500.00	641.00	-	359.00
	重庆银行文化宫支行	3,000.00		3,000.00	-	-	-
	小计	3,500.00	1,000.00	3,500.00	641.00	-	359.00
	合计	597,641.83	219,586.00	466,368.17	105,629.90	131,273.66	113,956.10

(二) 债务履约记录

发行人各项贷款均按时还本付息,未出现逾期未偿还银行贷款及延迟付息的情况。根据人民银行信贷咨询系统查询结果,公司全部未还人民币及外币贷款五级分类均为正常,无贷款逾期、欠息等情况。

(三) 直接债务融资偿还情况

2009年9月4日,发行人在银行间债券市场发行了2009年重庆太极实业(集团)股份有限公司第一期短期融资券,发行金额3亿元,发行利率3.99%,期限1年,于2010年9月3日按时全额兑付了短期融资券本金及利息。

2010年11月1日,发行人在银行间债券市场发行了重庆太极实业(集团)股份有限公司2010年度第一期短期融资券,发行金额2亿元,发行利率3.86%,期限1年,于2011年10月29日按时全额兑付了短期融资券本金及利息。

2012年5月10日,发行人在银行间债券市场发行了重庆太极实业(集团)股份有限公司2012年度第一期中期票据,发行金额3亿元,期限3年,于2015年5月10日按时全额兑付了中期票据本金及利息。

2012年11月8日,发行人在银行间债券市场发行了重庆太极实业(集团)股份有限公司2012年度第二期中期票据,发行金额3.4亿元,期限3年,于2015年11月8日按时全额兑付了中期票据本金及利息。

2014年2月24日,发行人在银行间债券市场发行了重庆太极实业(集团)股份有限公司2014年度第一期非公开定向债务融资工具,发行金额3.6亿元,发

行利率 8.50%，期限 1 年，于 2015 年 2 月 24 日按时全额兑付了定向工具本金及利息。

2015 年 3 月 26 日，发行人在银行间债券市场发行了重庆太极实业(集团)股份有限公司 2015 年度第一期非公开定向债务融资工具，发行金额 4 亿元，发行利率 7.70%，期限 1 年，于 2016 年 3 月 26 日按时全额兑付了定向工具本金及利息。

截至本募集说明书签署日，发行人没有注册流程中的债券。

截至本募集说明书签署日，发行人资信情况不存在重大不利变化。

第八章 发行人近一期基本情况

一、 发行人 2019 年 1-9 月主营业务情况

表 8-1：发行人主营业务收入构成情况

单位：万元

业务板块	2019 年 1-9 月	占比	2018 年度	占比	2017 年度	占比	2016 年度	占比
工业	481,891.00	54.37%	599,366.90	56.58%	453,935.83	52.49%	360,928.78	47.00%
商业	398,861.00	45%	455,732.69	43.02%	409,740.93	47.37%	405,803.87	52.85%
服务业及其他	5,522.00	0.63%	4,229.64	0.40%	1,205.95	0.14%	1,154.31	0.15%
合计	886,274.00	100.00	1,059,329.23	100.00%	864,882.71	100%	767,886.96	100.00%

表 8-2：发行人主营业务成本构成情况

单位：万元

业务板块	2019 年 1-9 月	占比	2018 年度	占比	2017 年度	占比	2016 年度	占比
工业	197,171.00	38.54 %	255,091.25	40.49%	213,383.20	39.05%	168,138.47	31.72%
商业	310,623.00	60.72 %	372,336.67	59.11%	332,529.24	60.86%	361,522.01	68.20%
服务业及其他	3,799.00	0.74%	2,521.07	0.40%	473	0.09%	426.19	0.08%
合计	511,593.00	100.00 %	629,948.99	100.00%	546,385.44	100.00%	530,086.67	100.00%

表 8-3：发行人主营业务毛利润构成情况

单位：万元

业务板块	2019 年 1-9 月	占比	2018 年度	占比	2017 年度	占比	2016 年度	占比
工业	284,720.00	75.99 %	344,275.65	80.18%	240,552.63	75.53%	192,790.31	81.07%
商业	88,238.00	23.55%	83,396.02	19.42%	77,211.69	24.24%	44,281.86	18.62%
服务业及其他	1,723.00	0.46%	1,708.57	0.40%	732.95	0.23%	728.12	0.31%
合计	374,681.00	100.00 %	429,380.24	100.00%	318,497.27	100.00%	237,800.29	100.00%

表 8-4：发行人毛利率情况

业务板块	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
工业	59.08%	57.44%	52.99%	53.42%
商业	22.12%	18.30%	18.84%	10.91%
服务业及其他	31.2 %	40.40%	60.78%	63.08%

2019 年 1-9 月发行人经营状况良好，未发生重大不利变化。

二、 发行人 2019 年 1-9 月财务情况

（一）发行人2019年1-9月财务报表说明

发行人2019年1-9月财务报表编制依据较上年末未发生变化，不存在财务数据追溯调整或整改。

（三）发行人2019年1-9月合并报表重要财务数据变化情况

表 8-5：2019 年 1-9 月发行人重要财务数据变化情况表

单位：万元

资产负债表	2019年9月末	2018年末	变动额	变动率(%)	变动原因
其他流动资产	8,295.36	17,787.53	-9,492.17	-53.36	主要是本报告期理财产品到期赎回所致。
开发支出	17,121.73	9,803.94	7,317.79	74.64	主要是本报告期控股子公司仿制药一致性评价增加所致。
应付票据	210,645.79	134,022.08	76,623.71	57.17	主要是本报告期票据融资及票据结算增加所致。
应交税费	12,769.36	21,849.17	-9,079.81	-41.56	主要是本报告期缴纳年初税金导致余额减少所致。
利润表	2019年1-9月	2018年1-9月	变动额	变动率	变动原因
营业收入	899,132.42	774,322.82	124,809.6	16.12	主要系本报告期销售收入增加所致。
营业成本	521,613.09	448,910.77	72,702.32	16.20	主要系本报告期销售收入增加导致成本增加所致。
销售费用	262,172.03	210,932.77	51,239.26	24.29	主要系公司销售收入增长，同时随着国家医药政策调整，公司建立有序营销体系，加强终端销售、加大了学术宣传及推广力度，导致销售费用增加。
管理费用	61,828.84	64,002.08	-2,173.24	-3.4	主要系本报告期日常经营费用支出减少所致。
财务费用	22,156.87	21,004.13	1,152.74	5.49	本报告期财务费用与上年同期基本持平。
研发费用	3,775.46	3189.22	586.24	18.38	主要系本报告期公司研发支出计入研发费用同比增加所致。
现金流量表	2019年1-9月	2018年1-9月	变动额	变动率	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	10,882.28	1,207.96	9674.32	800.88	主要是本报告期销售回款增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	-14577.13	-61749.70	47172.57	76.39	主要是本报告期购买理财产品支出比去年同期减少所致。
筹资活动产生的现金流量净额	-8,998.03	105,338.64	-114,336.67	-108.54	主要系去年收到非公开发行股票资金所致。

三、发行人 2019 年 1-9 月资信情况

（一）发行人银行授信情况

截至 2019 年 9 月末，公司银行授信情况如下：

表 8-6：2 截至 2019 年 9 月末公司银行授信情况表

单位：万元

序号	授信银行	授信金额	已使用金额	未使用金额
1	重庆农商行	112,000.00	107,096.80	4,903.20
2	兴业银行	45,000.00	36,656.07	8,343.93
3	重庆银行	56,000.00	52,562.364	3,437.636
4	汇丰银行	60,106.08	58,006.08	2,100.00
5	中信银行	57,000.00	35,783.77	21,216.23
6	汉口银行	33,000.00	14,100.00	18,900.00
7	工商银行	53,120.00	36,420.00	16,700.00
8	进出口银行	45,500.00	32,610.00	12,890.00
9	民生银行	43,300.00	40,152.59	3,147.41
11	浙商行	10,000.00	0	10,000.00
12	交通银行	25,000.00	19,000.00	6,000.00
13	平安租赁	15,234.27	15,234.27	0.00
14	光大银行	49,000.00	25,076.68	23,923.32
15	广发银行	10,000.00	9,999.82	0.18
16	华夏银行	23,990.00	22,854.60	1,135.40
17	浦发银行	8,000.00	8,000.00	0.00
19	厦门银行	45,000.00	20,000.10	24,999.90
20	三峡银行	32,000.00	19,603.50	12,396.50
21	建设银行	27,180.00	17,600.00	9,580.00
22	农发展	17,500.00	15,500.00	2,000.00
25	农业银行	5,500.00	5,200.00	300.00
26	市外商业银行	4,600.00	3,780.09	819.91
27	招商银行	17,500.00	17,000.00	500.00
28	成都农商行	15,000.00	0.00	15,000.00
29	中国银行	4,500.00	1,603.63	2,896.37
30	西藏银行	949.5	949.5	0.00
31	长城华西银行	400.00	400.00	0.00
32	恒丰银行	5000.00	0.00	5,000.00
	合计	821,379.85	615,189.8604	206,189.9896

发行人 2019 年 1-9 月资信状况良好，未发生重大不利变化。

（二）发行人主体评级情况

发行人的主体评级机构中诚信国际信用评级有限责任公司于 2019 年 8 月 26 日出具了信用评级报告，评定发行人主体信用评级为 AA，评级展望为稳定。

截至本募集说明书签署之日，发行人资信情况未发生重大变化。本次债务融资工具

四、 发行人重大不利变化排查

发行人 2019 年 1-9 月未发生重大不利变化。

五、 发行人其他事项情况

（一）发行人未发生超过净资产 10% 以上的重大亏损或重大损失；

（二）发行人没有因公允价值计量引起的存货、固定资产、无形资产、资本 共计、公允价值变动等会计科目变化幅度超过 30%；

（三）截至本募集说明书签署日，公司无大宗商品期货、金融衍生品交易、 结构性理财产品等金融产品的投资。

第九章 本期超短期融资券的担保情况

本期超短期融资券无担保。

第十章 税项

本期超短期融资券的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析师依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果有关的法律、法规发行变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列这些税项不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期超短期融资券可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期超短期融资券，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，发行人建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

一、增值税

根据2016年3月24日财政部、国家税务总局发布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号），金融业自2016年5月1日起使用的流转税由征营业税改征增值税。

二、所得税

根据2008年1月1日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，本期超短期融资券持有人应根据其按中国法律规定的所得税义务，就其本期票据利息收入和转让本期票据取得的收入缴纳企业所得税。

三、印花税

根据1988年10月1日实施的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则的规定，在我国境内买卖、继承、赠予、交换、分割所树立的财产转让书据，均应缴纳印花税。

但对超短期融资券在全国银行间债券市场进行的交易，《中华人民共和国印花税法暂行条例》尚未列举对其征收印花税。因此，截至本募集说明书之日，投资者买卖、赠予或继承超短期融资券而树立转让书据时，应不需要缴纳印花税。

投资者所应缴纳的上述税项不与超短期融资券的各项支出构成抵消。

第十一章 发行人信息披露安排

发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行超短期融资券存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响超短期融资券投资者是实现其超短期融资券兑付的重大事项的披露工作。信息披露时间不晚于企业在证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。

一、超短期融资券发行前的信息披露

公司在超短期融资券发行日 1 个工作日前，通过中国货币网和上海清算所披露如下文件：

- 1、重庆太极实业（集团）股份有限公司 2020 年度第一期超短期融资券募集说明书；
- 2、中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《2019 年度重庆太极实业（集团）股份有限公司信用评级报告》；
- 3、重庆静昇律师事务所出具的《重庆太极实业（集团）股份有限公司 2020 年度第一期超短期融资券的法律意见书》；
- 4、经注册会计师审计的发行人近三个会计年度和近一期的资产负债表、利润表、现金流量表和审计意见全文；
- 5、中国银行间市场交易商协会要求的其他需要披露的文件。

二、超短期融资券存续期内重大事项的信息披露

发行人在本期超短期融资券存续期间，向市场公开披露可能影响超短期融资券投资者实现其债权的重大事项，包括：

- 1、发行人名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
- 2、发行人生产经营的外部条件发生重大变化；
- 3、发行人涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 4、发行人发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废；
- 5、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；

- 6、发行人发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的；
- 7、发行人发生超过净资产 10% 以上的重大亏损或重大损失；
- 8、发行人以此免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；
- 9、发行人三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或总经理发生变动；董事长或总经理无法履行职责；
- 10、发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或依法进入破产程序，被责令关闭；
- 11、发行人涉及需要说明的市场传闻；
- 12、发行人涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 13、发行人涉嫌违法违规被有权机构调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施；
- 14、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；发行人主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的；
- 15、发行人对外提供重大担保。

三、超短期融资券存续期内定期信息披露

发行人将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在超短期融资券存续期间，通过中国货币网和上海清算所网站定期披露以下信息：

- 1、每年 4 月 30 日以前，披露经注册会计师审计的上一年度财务报表和审计报告；
- 2、每年 8 月 31 日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；
- 3、每年 4 月 30 日和 10 月 31 日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表和现金流量表。

第一季度信息披露时间不得早于上一年度信息披露时间。

四、本息兑付事项

公司将在超短期融资券本息兑付日前 5 个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化，公司将依据变化对信息披露作出调整。

第十二章 投资者保护机制

一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向发行人或主承销商发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下，发行人或主承销商应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在发行人或主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：

（一）拖欠付款：拖欠债务融资工具本金或债务融资工具应付利息；

（二）解散：发行人于所有未赎回债务融资工具获赎回前解散或因其他原因不再存在。因获准重组引致的解散除外；

（三）破产：发行人破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部分债务或终止经营其业务，或发行人根据《破产法》规定进入破产程序。

二、违约责任

（一）发行人对本期超短期融资券投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向上海清算所指定的资金账户足额划付资金，上海清算所在本期超短期融资券本息支付日，通过上海清算所网站和中国货币网及时向投资人公告发行人的违约事实。

发行人延期支付本金和利息的，除进行本金利息支付外，还需按照延期支付金额以日利率万分之零点五（0.05%）计算向债权人支付违约金。

发行人到期未能偿还本期超短期融资券本息，投资者可依法提起诉讼。

（二）投资人未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之零点五（0.05%）计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

（三）发行人改变募集资金用途的，应及时向投资人公告。

（四）在债务融资工具存续期间，发生影响公司偿债能力的重大事项，应当及时予以公告或以有效的方式告知投资者，否则将承担违约责任。

（五）发行人如在其重要资产或重大收益权上设置可能对发行人偿还本债务融资工具的能力构成重大实质性不利影响的任何形式的担保或第三方权益，或

者发行人对其重要资产或重大收益权作出其他形式的处置，影响到本期债务融资工具偿还能力的，即构成违约，应限期改正，并提供充分有效的补救措施。

（六）发行人违反上述条款即构成违约。如导致投资者蒙受经济损失，发行人有责任对投资者进行赔偿。

三、投资者保护机制

（一）应急事件

应急事件是指发行人突然出现的，可能导致超短期融资券不能按期、足额兑付，并可能影响到金融市场稳定的事件。

在各期超短期融资券存续期内单独或同时发生下列应急事件时，可以启动投资者保护应急预案：

1、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及定向工具、银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务；

2、发行人或发行人的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到超短期融资券的按时、足额兑付；

3、发行人发生超过净资产 10% 以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到超短期融资券的按时、足额兑付；

4、发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5、发行人受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响超短期融资券的按时、足额兑付；

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。

应急事件发生后，发行人和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

（二）投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述应急事件时，向发行人和主承销商建议启动投资者保护应急预案；或由发行人和主承销商在发生应急事件后主动启动应急预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。

发行人和主承销商启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权。

- 1、向定向投资人披露有关事项。
- 2、召开超短期融资券持有人大会，商议债权保护有关事宜；

（三）信息披露

在出现应急事件时，发行人将主动与主承销商、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过约定的方式及时披露该事件。

应急事件发生时的信息披露工作包括：

- 1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；
- 2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；
- 3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；
- 4、适时与主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施，提前偿还计划以及债权人会议决议等；
- 5、适时与主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

（四）持有人会议

1、持有人会议的召开条件

主承销商作为本期超短期融资券的持有人会议的召集人。在超短期融资券存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议，并拟定会议议案。

- （1）发行人未能按期足额兑付超短期融资券本金或利息；
- （2）发行人转移超短期融资券全部或部分清偿义务；
- （3）发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对超短期融资券持有人权益产生重大不利影响的；
- （4）发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或被接管；
- （5）发行人或者信用增进机构因资产无偿划转、资产转让、债务减免、股权交易、股权托管等原因导致发行人或者信用增进机构净资产减少单次超过最近经审计净资产的百分之十或者两年内累计超过净资产（以首次减资行为发生时对应的最近经审计净资产为准）的百分之十，或者虽未达到上述指标，但对发行人或者信用增进机构的生产、经营影响重大；

(6) 单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开；

(7) 募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形；

(8) 法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。出现上述情形时，发行人或者信用增进机构应当及时告知召集人，召集人应自知悉该情形之日起在实际可行的最短期内召集持有人会议并拟定会议议案。持有人会议的召集不以发行人或者信用增进机构履行告知义务为前提。

出现上述情形时，发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人履行告知义务为前提。

2、持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开前十个工作日在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站或按照其他约定方式发布召开持有人会议的公告或通知。召开持有人会议的公告或通知内容包括但不限于下列事项：

(1) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；

(2) 会议时间和地点；

(3) 会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；

(4) 会议拟审议议题：议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和本规程的相关规定。

(5) 会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；

(6) 债权登记：应为持有人会议召开前一工作日；

(7) 提交债券账务资料以确认参会资格的截至时点：超短期融资券持有人在规定时间内未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权。

(8) 委托事项。

召集人在持有人会议召开前 7 个工作日将议案发送至参会人员，并将议案提交至持有人会议审议。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

授权委托书需载明委托事项的授权权限。授权权限包括但不限于代理出席权、议案表决权、议案修正权、修正议案表决权。

债务融资工具持有人在规定时间内未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权。

3、持有人会议参会机构

债务融资工具持有人应当于债权登记日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询本人当日的债券账务信息，并于会议召开日提供相应债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

授权委托书需载明委托事项的授权权限。授权权限包括但不限于代理出席权、议案表决权、议案修正权、修正议案表决权。

发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。

持有人会议的出席律师由为债务融资工具发行出具法律意见的律师担任。出席律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议，密切跟踪持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

4、持有人会议的表决和决议

债务融资工具持有人及其代理人行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。发行人、发行人母公司、发行人下属子公司、债务融资工具清偿义务承继方等重要关联方没有表决权。

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的超短期融资券持有人所持有的表决权数额应达到本期超短期融资券总表决权的三分之二以上，会议方可生效。持有人会议的议事程序和表决形式，除本规程有规定外，由召集人规定。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。单独或合计持有该超短期融资券余额百分之十以上的超短期融资券持有人可以提议修正议案，并提交会议审议。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

持有人会议的全部议案在会议召开后三个工作日内表决结束。召集人应当于表决截止日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询和核对债务融资工具持有人当日债券账务信息，表决日无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票。

持有人会议表决日后，召集人应当对会议表决日债务融资工具持有人的持有份额进行核对。表决日无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票。

除募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当由出席会议的本期超短期融资券持有人所持有的表决权的四分之三以上通过后生效。

持有人会议应有书面会议记录。召集人应当保证持有人会议记录内容真实、准确和完整。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和律师签名。

召集人应当在持有人会议表决次一工作日将会议决议公告在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站或按照其他约定方式披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期超短期融资券持有人（代理人）所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

召集人在会议表决次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表超短期融资券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应自收到会议决议之日起三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人答复在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站或按照其他约定方式披露。召集人在持有人会议表决后三个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。备案材料包括但不限于以下内容：

- (1) 持有人会议公告；

- (2) 持有人会议议案；
- (3) 持有人会议参会机构与人员以及表决机构与人员名册；
- (4) 持有人会议记录；
- (5) 表决文件；
- (6) 持有人会议决议公告；
- (7) 发行人的答复（若持有人会议决议需发行人答复）；
- (8) 法律意见书。

持有人会议的会议记录、出席会议机构及人员的登记名册、授权委托书、法律意见书等会议文件、资料由召集人保管，并至少保管至对应超短期融资券到期后五年。

5、对持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应在发行人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

（五）投资人保护条款

1、交叉保护条款

(1) 发行人及其合并范围内子公司未能清偿到期应付（或宽限期到期后应付）的其他债务融资工具、公司债、企业债或境外债券的本金或利息；或发行人及其合并范围内子公司未能清偿到期应付的任何金融机构贷款（包括银行贷款、信托贷款、财务公司贷款等），且单独或累计的总金额达到或超过：a、人民币 5,000 万元，或 b、发行人最近一年或最近一个季度合并财务报表净资产的 3%，以较低者为准。

(2) 如果第（1）条中的触发情形发生，发行人应在 2 个工作日内予以公告，且应立即启动如下保护机制：

①书面通知

(3) 发行人知悉第（1）中的触发情形发生或其合理认为可能构成该触发情形的，应当及时书面通知主承销商；任一本期债务融资工具持有人有权利通知主承销商。

(4) 主承销商在收到上述通知后，应当及时书面通知本期债务融资工具的全体持有人。

(5) 主承销商通过发行人告知以外的途径获悉发生触发情形的，应及时书面通知发行人，以便发行人做出书面确认和解释或者采取补救措施。

②救济与豁免机制

(6) 主承销商须在知悉(或被合理推断应知悉)发行人第(1)条触发情形发生之日起的 20 个工作日内召开债务融资工具持有人会议。

(7) 发行人可做出适当解释或提供救济方案，以获得持有人会议决议豁免本期债务融资工具违反约定。债务融资工具持有人有权对如下处理方案进行表决：

■无条件豁免违反约定；

■有条件豁免违反约定，即如果发行人采取了以下几项或某项救济方案，并在 30 日内完成相关法律手续的，则豁免违反约定：

a、发行人对本期债务融资工具增加担保；

b、发行人提高 200BP 的票面利率；

c、自公告之日起直至本期债务融资工具到期之日不得新增发行债务融资工具；

如果出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，并经过出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过的，上述豁免违反约定的决议生效，并对发行人、其他未出席该持有人会议的债务融资工具持有人以及在该持有人会议上对该决议投票反对或弃权的债务融资工具持有人产生法律约束力。发行人应无条件接受持有人会议作出的上述决议，并于 10 个工作日内完成相关法律手续。

如果出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额未达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，或未经过出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过的，视同未获得豁免：则本期债务融资工具本息应在持有人会议召开日的次一日立即到期应付。

(8) 持有人会议决议有条件豁免，但发行人未在 10 个工作日内完成相关法律手续的：则上述交叉保护条款未获得豁免，本期债务融资工具本息在办理法律手续期限届满后次一日立即到期应付。

③宽限期

(9) 同意给予发行人在发生第 (1) 条触发情形之后的_10_个工作日（不得超过 10 个工作日）的宽限期，若发行人在该期限内对第 (1) 条中的债务进行了足额偿还，则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违反约定，无需适用第 (2) 条中约定的救济与豁免机制（触发交叉保护条款项下的债券本息如已设置宽限期，则本宽限期天数为 0 天）。

(10) 宽限期内不设罚息，按照票面利率继续支付利息。

2、事先约束条款

(1) （财务指标承诺）发行人在本期债务融资工具存续期间应当确保发行人的合并财务报表：

财务报表资产负债率不超过 90%。

发行人及主承销商应按季度监测。

如果未满足上述约定的任一财务指标要求，则触发约定的保护机制。

处置程序

(2) 如果发行人违反第 (1) 条中的约定，应在 2 个工作日内予以公告，并立即启动如下保护机制：

①书面通知

(3) 发行人知悉第 (1) 条中的触发情形发生或其合理认为可能构成该触发情形的，应当及时书面通知主承销商；任一本期债务融资工具持有人有权利通知主承销商。

(4) 主承销商在收到上述通知后，应当及时书面通知本期债务融资工具的全体持有人。

(5) 主承销商通过发行人告知以外的途径获悉发生触发情形的，应及时书面通知发行人，以便发行人做出书面确认和解释或者采取补救措施。

②救济与豁免机制

(6) 主承销商须在知悉（或被合理推断应知悉）第 (1) 条中的触发情形发生之日起 20 个工作日内召开债务融资工具持有人会议。发行人可做出适当解释或提供救济方案，以获得持有人会议决议豁免本期债务融资工具违反约定。债务融资工具持有人有权对如下处理方案进行表决：

有条件豁免违反约定，即如果发行人采取了以下几项或某项救济方案，并在 30 日内完成相关法律手续的，则豁免违反约定：

- a、发行人对本期债务融资工具增加担保；
- b、发行人提高 200BP 的票面利率；
- c、自公告之日起直至本期债务融资工具到期之日不得新增发行债务融资工具；

出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，并经过出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过的，上述豁免违反约定的决议生效，并对发行人、其他未出席该持有人会议以及对决议投票反对或弃权的债务融资工具持有人产生同等的法律约束力。

如果出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额未达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，或未经过出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过的，视同持有人未豁免发行人违反约定的行为。

发行人应无条件接受持有人会议作出的上述决议，如果发行人未获得豁免，则发行人在该触发情形发生之日（若有宽限期的，在宽限期到期之日）起构成违反约定，则本期债务融资工具本息应在持有人会议召开的次一日立即到期应付；若持有人会议决议有条件豁免，发行人应于 30 个工作日内完成相关法律手续，发行人未在该工作日内完成相关法律手续的，则本期债务融资工具本息应在办理法律手续期限届满后次一日立即到期应付。

③宽限期

(7) 同意给予发行人在第（1）条中的触发情形发生之日起 10 个工作日的宽限期，若发行人在该期限内恢复原状，则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违反约定，无需适用约定的救济与豁免机制。

(8) 宽限期内不设罚息，按照票面利率继续支付利息。

发行人发行本期债务融资工具，主承销商承销本期债务融资工具，以及本期债务融资工具持有人认购或购买本期债务融资工具，均视为已同意及接受上述约定，并认可该等约定构成对其有法律约束力的相关合同义务。发行人违反上述约

定，投资人有权向人民法院提起诉讼，持有人会议的召开应不违反《持有人会议规程》的相关规定。

四、不可抗力

（一）不可抗力是指本期超短期融资券发行计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使本期超短期融资券相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作；
- 3、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，公司或主承销商应及时通知投资者及本期超短期融资券相关各方，并尽最大努力保护本期超短期融资券投资者的合法权益。

2、公司或主承销商应召集本期超短期融资券债权人会议磋商，决定是否终止本期超短期融资券或根据不可抗力事件对本期超短期融资券的影响免除或延迟相关义务的履行。

五、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十三章 本期超短期融资券发行相关的机构

发行人声明不存在与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的直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

一、发行人

重庆太极实业（集团）股份有限公司
注册地址：重庆市涪陵区太极大道 1 号
法定代表人：李阳春
联系人：张卫和
电话：023-89886301
传真：023-89886249

二、主承销商

名称：重庆银行股份有限公司
法定代表人：林军
地址：重庆市江北区永平门街 6 号
联系人：杨毅飞 钟吉金
电话：023-63367162
传真：023-63799340

联席主承销商

名称：招商银行股份有限公司
法定代表人：李建红
地址：广东省深圳市福田区深南大道 2016 号招商银行 22 楼
联系人：田雨佐、陈怡心
电话：0755- 88026130

三、信用评级机构

中诚信国际信用评级有限公司
注册地址：北京市复兴门内大街 156 号北京招商国际金融中心 D 座 12 层

法定代表人：毛振华

联系人：毛麒璟、徐华婧

电话：010-66428877

传真：010-66426100

四、审计机构

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：浙江省杭州市西湖区西溪路 128 号 6 楼

法定代表人：胡少先

联系人：梁正勇、曾志

电话：023-86218000

传真：023-86218000

五、发行人律师

重庆静昇律师事务所

注册地址：重庆市渝中区民族路 101 号洲际酒店商务楼 18 层

负责人：彭静

联系人：林卯

电话：023-88061777

传真：023-88060505

六、托管人

名称：银行间市场清算所股份有限公司

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 33 层

法定代表人：谢众

联系人：发行岗

电话：021-63326662

传真：010-88086354

邮政编码：100033

七、集中簿记建档系统技术支持机构

名称：北京金融资产交易所有限公司

法定代表人：郭欠

地址：北京市西城区金融大街乙 17 号

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

联系人：发行部

邮政编码：100032

特别说明：发行人同本期超短期融资券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。

第十三章 备查文件

一、备查文件

- 1、关于重庆太极实业（集团）股份有限公司发行超短期融资券的注册通知书
- 2、重庆太极实业（集团）股份有限公司关于同意本次超短期融资券发行的董事会决议和股东大会决议
- 3、重庆太极实业（集团）股份有限公司章程
- 4、重庆太极实业（集团）股份有限公司 2020 年度第一期超短期融资券募集说明书
- 5、重庆太极实业（集团）股份有限公司近三年经审计的合并和母公司财务报表
- 6、重庆太极实业（集团）股份有限公司近一期未经审计的合并财务报表和母公司财务报表
- 7、2019 年度重庆太极实业（集团）股份有限公司信用评级报告
- 8、关于重庆太极实业（集团）股份有限公司发行 2020 年度第一期超短期融资券之法律意见书

二、查询地址

- 1、发行人：重庆太极实业（集团）股份有限公司

地址：重庆市涪陵区太极大道 1 号

电话：023-89886301

传真：023-89886249

联系人：张卫和

- 2、主承销商：

名称：重庆银行股份有限公司

法定代表人：林军

地址：重庆市江北区永平门街 6 号

联系人：杨毅飞 钟吉金

电话：023-63367162

传真：023-63799340

三、查询网址

投资者可通过中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn>）或中国债券信息网（<http://www.chinabond.com.cn>）下载本募集说明书，或在本期超短期融资券发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附录：

各项财务指标的计算公式

- 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、现金比率=货币资金/流动负债
- 4、应收账款周转率=主营业务收入(或营业收入)/平均应收账款
- 5、存货周转率=主营业务成本(或营业成本)/平均存货
- 6、应付款项周转率=主营业务成本(或营业成本)/平均应付款项(应付款项包括应付票据和应付账款)
- 7、总资产周转率=主营业务收入(或营业收入)/平均总资产
- 8、应收账款周转天数=365/应收账款周转率
- 9、存货周转天数=365/存货周转率
- 10、应付款项周转天数=365/应付款项周转率
- 11、资产负债率=负债总额/资产总额*100%
- 12、净利润率=归属母公司的净利润/主营业务收入(或营业收入)*100%
- 13、净资产收益率=归属母公司的净利润/平均母公司所有者权益*100%
- 14、总资产收益率=归属母公司的净利润/平均总资产*100%

（本页以下无正文，为《重庆太极实业（集团）股份有限公司 2020 年度第一期超短期融资券募集说明书》盖章页。）

重庆太极实业（集团）股份有限公司
2020年5月19日

